

Romero & Asociados Grant Thornton

Junín 114 y Malecón
Edif. Torres del Río, Piso 6
P.O. Box 09-01-9094
Guayaquil - Ecuador
T (593 - 4) 256-0655
F (593 - 4) 256-2199
W www.romeroyasociados.com

Rumipamba N33-319 y Av. Amazonas
Edif. Torre Carolina, Piso 10
P.O. Box 17-16-1864
Quito - Ecuador
T (593 - 2) 226-7012
F (593 - 2) 225-7013
W www.romeroyasociados.com



Informe de los Auditores Externos Independientes

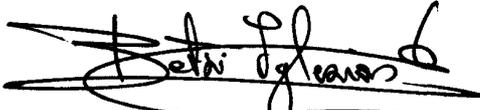
A los Accionistas de
Reda del Ecuador S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Reda del Ecuador S.A.** al 31 de Diciembre de 2002, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Reda del Ecuador S. A.**, al 31 de Diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

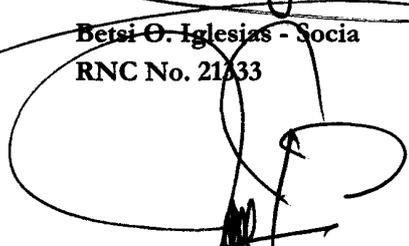
4. Tal como se menciona con más detalle en la *Nota 9* adjunta a los estados financieros, a la fecha de emisión de este informe, la Compañía se encuentra impugnando ante el Servicio de Rentas Internas actas de revisión tributaria. A esta fecha no es posible establecer los resultados finales de este reclamo. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Romero & Asociados

SC - RNAE No. 056



Betsi O. Iglesias - Socia
RNC No. 21133



Freddy M. Cevallos - Gerente
RNC No. 32087

14 de Marzo de 2003, excepto por la *Nota 9* que es 17 de Abril de 2003
Quito, Ecuador

31 de Diciembre de
2002

(US Dólares en Miles)

Pasivos y patrimonio de los accionistas

Pasivos corrientes:

Impuestos por pagar	\$	251
Total pasivos corrientes		251

Patrimonio de los accionistas *(Nota 6)*:

Capital pagado		64
Reserva legal		32
Reserva de capital		4,482
Utilidades retenidas		3,448
Total patrimonio de los accionistas		8,026

Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$	8,277
---	----	-------

Véanse las notas adjuntas

Reda del Ecuador S.A.

Estado de Resultados

Año Terminado el
31 de Diciembre de
2002

(US Dólares en Miles)

Ingresos:

Por servicios
Otros

\$ 2,108
90
2,198

Gastos:

Depreciaciones
De operación

(424)
(186)
(610)

Utilidad antes de impuesto a la renta

1,588

Impuesto a la renta (Nota 8)

(185)

Utilidad neta del año

\$ 1,403

Utilidad neta por acción

\$ 0.87

Véanse las notas adjuntas

Reda del Ecuador S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares en Miles)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	\$ 64	\$ 9	\$ 4,482	\$ 2,068	\$ 6,623
Transferencia	-	23	-	(23)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	1,403	1,403
Saldos al 31 de Diciembre de 2002	\$ 64	\$ 32	\$ 4,482	\$ 3,448	\$ 8,026

Véanse las notas adjuntas

Reda del Ecuador S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado el
31 de Diciembre de
2002

(US Dólares en Miles)

Flujos de efectivo en actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	\$ 1,482
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,259)
Participación de trabajadores	(619)
Impuesto a la renta	(759)
Intereses ganados	57
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(1,098)

Flujos de efectivo en actividades de inversión:

Venta de propiedades y equipos	47
Venta de inversiones	661
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	708

Disminución neta de caja y bancos	(390)
Caja y bancos al inicio del año	399
Caja y bancos al final del año	\$ 9

Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:

Utilidad neta del año	\$ 1,403
Ajustes por:	
Depreciación	424
Utilidad en venta de propiedades y equipos	(15)
Utilidad en venta de inversiones	(18)
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	1,794
(Aumento) en cuentas por cobrar	(626)
Disminución en otros activos	184
(Disminución) en cuentas por pagar	(939)
(Disminución) en pasivos acumulados	(1,511)
	\$ (1,098)

Véanse las notas adjuntas

Reda del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2002

1. Operaciones

Reda del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Camco Cayman Limited de Gran Cayman (Islas Británicas). La Compañía está organizada y opera en la República del Ecuador; y su actividad principal es prestar y proveer asistencia y servicios técnicos, importar y exportar, arrendar y vender bienes necesarios para la industria petrolera.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2000, la casa matriz de Reda del Ecuador fue adquirida por el Grupo Internacional Schlumberger.

Como resultado de la restructuración internacional del Grupo Reda, las operaciones de la Compañía disminuyeron significativamente a partir de Agosto de 2001, por lo que todos los empleados de la Compañía fueron transferidos a Schlumberger Surencó S.A., Sucursal Ecuador. Posteriormente, en Septiembre del mismo año, Reda del Ecuador S.A. vendió la totalidad de sus inventarios a la compañía relacionada Schlumberger Surencó S.A., Sucursal Ecuador, la cual provee a Reda del Ecuador S.A. de los inventarios necesarios para continuar con sus reducidas operaciones. En adición, el 5 de Noviembre de 2001, Reda del Ecuador S.A. legalizó la cesión de todos sus derechos y obligaciones resultantes en los contratos de servicios vigentes a favor de Schlumberger Surencó S.A., Sucursal Ecuador.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2002, la actividad principal de la Compañía fue el alquiler de sus propiedades a Schlumberger Surencó S.A., Sucursal Ecuador. Las decisiones que el accionista de la Compañía ha tomado para continuar con las operaciones de la Compañía como negocio en marcha, son el continuar arrendando sus activos a Schlumberger Surencó S.A., Sucursal Ecuador, así como licitar y participar en la ejecución de nuevos contratos.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana, en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2002	9%
2001	22%
2000	91%

Reda del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados, tal como es requerido por las normas internacionales de contabilidad.

Debido a los cambios presentados en las operaciones de la Compañía desde el año 2001, los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre de 2002 no son comparables con los del año precedente.

Caja y Bancos

Caja y bancos están definidos como caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar, las cuales generalmente tienen 30 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales

- | | |
|----------------------------|-----|
| • Edificio e instalaciones | 5% |
| • Maquinaria y equipos | 10% |
| • Vehículos | 20% |
| • Equipo de computación | 33% |

Reda del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades y Equipos (continuación)

El gasto por depreciación de los activos se registran en los resultados del año.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Reserva de Capital

Registra los efectos de los ajustes realizados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, para la conversión de los estados financieros en Suces a US Dólares, realizada al 31 de Marzo de 2000.

El saldo de esta cuenta podrá ser utilizado para aumentos de capital en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o simplemente para compensar pérdidas.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta, está constituida a la tasa del 15%, aplicable a las utilidades que se reinvierten, considerando la base imponible determinada en la *Nota 8*. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

La reinversión de las utilidades debe hacerse efectiva hasta el 31 de Diciembre del año siguiente, conforme disposiciones legales vigentes.

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos se reconocen y registran en base a la emisión de facturas, que están de acuerdo con la prestación de los servicios.

Reda del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas (Compañía Matriz y compañías relacionadas por accionistas comunes) se registran considerando los términos pactados entre las partes que son los mismos que se usan con terceros.

Las cuentas por cobrar y pagar están adecuadamente reveladas, considerando su origen.

Utilidad Neta por Acción

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Comerciales	\$ 934
Schlumberger Surencó S.A. Sucursal Ecuador	5,674
Crédito tributario para impuesto a la renta	15
Otras por cobrar	10
Provisión para cuentas incobrables	<u>(552)</u>
	<u>\$ 6,081</u>

Las cuentas por cobrar a Schlumberger Surencó S.A., Sucursal Ecuador representan la facturación de los arrendamientos de propiedades a esta Sucursal y cobros realizados por la Sucursal a los clientes de la Compañía en su nombre, por servicios prestados y venta de productos efectuados hasta el 31 de Diciembre de 2001.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por el año terminado el 31 de Diciembre, es como sigue:

Reda del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

	2002
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Saldo al inicio	\$ 337
Reclasificación del pasivo	250
Bajas	(35)
Saldo al final	\$ 552

4. Propiedades y Equipos

El movimiento de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre de 2002, es como sigue:

	Saldos al 31 de Diciembre de 2001	Adiciones	Transferen- cias	Ventas y Bajas	Saldos al 31 de Diciembre de 2002
	<i>(US Dólares en Miles)</i>				
Edificio e instalaciones	\$ 198	\$ -	\$ 90	\$ -	\$ 288
Maquinaria y equipos	2,244	-	-	-	2,244
Vehículos	666	-	-	(179)	487
Equipo de computación	197	-	-	-	197
Terrenos	2	-	-	-	2
Construcciones en progreso	90	-	(90)	-	-
Depreciación acumulada	(882)	(424)	-	147	(1,159)
	\$ 2,515	\$ (424)	\$ -	\$ (32)	\$ 2,059

5. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 2002, es como sigue:

Reda del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Pasivos Acumulados (continuación)

	Saldos al 31 de Diciembre de 2001	Provi- siones	Pagos	Crédito Tributario	Saldos al 31 de Diciembre de 2002
	<i>(US Dólares en Miles)</i>				
Impuesto a la renta	\$ 559	\$ 185	\$ (759)	\$ 15	\$ -
Participación de trabajadores	619	-	(619)	-	-
	<u>\$ 1,178</u>	<u>\$ 185</u>	<u>\$ (1,378)</u>	<u>\$ 15</u>	<u>\$ -</u>

Pagos, representa el pago del impuesto a la renta de la Compañía de los años 2001 y 2002 y el pago del 15% de participación de trabajadores que tuvo lugar en el año 2001.

Crédito tributario, representa el saldo neto luego de la compensación del anticipo de impuesto a la renta pagado en el año 2002.

6. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 2002, el capital pagado consiste de 1,610 mil acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0.04 cada una.

7. Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionistas comunes durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2002, consisten principalmente de ingresos por arrendamiento de propiedades a Schlumberger Surencó S.A., Sucursal Ecuador, por US \$ 2,100 mil.

8. Impuesto a la Renta

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de 2002, la Compañía sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 1 mil.

Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2002, la tarifa del impuesto a la renta usada fue del 15% aplicable a las utilidades que se reinviertan. Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2002, se efectuaron anticipos por US\$104 mil y retenciones en la fuente por US\$95 mil.

Reda del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Impuesto a la Renta (continuación)

A la fecha del informe de los auditores externos independientes, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales las declaraciones de impuestos de los años 2000 a 2002.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

9. Contingencias

El 20 de Marzo de 2003, el Servicio de Rentas Internas emitió las actas definitivas de determinación de impuestos que resultaron luego de las revisiones que esta entidad efectuó a las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía para los años terminados el 31 de Diciembre de 1997, 1998 y 1999. Estas actas establecieron que la Compañía debería cancelar impuestos por aproximadamente US\$724 mil. La Compañía el 17 de Abril de 2003 inició un proceso de impugnación ante el Servicio de Rentas Internas de estas actas. A la fecha del informe de los auditores externos independientes, no es posible establecer los resultados de esta impugnación. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con este asunto.
