

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE
WEATHERFORD S. A.**

He auditado el Balance General que se adjunta de WEATHERFORD S. A. al 31 de Diciembre del 2.000 y el correspondiente estado de Resultados con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.

He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrecta presentación significativa.

Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. En consideración mi auditoría proporciona base razonable para mi opinión.

En mi opinión el estado financiero de WEATHERFORD S. A. presenta razonable aspecto significativo del estado financiero al 31 de Diciembre del 2000 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

Las cifras presentadas al 31 de Diciembre de 1.999 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

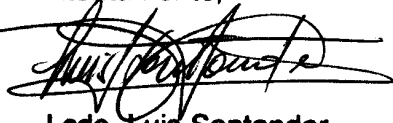
Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA, y otros impuestos fiscales, la Empresa cumple correctamente con estas obligaciones.

Como indica la Nota. 12 este año se realizó la conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización según lo prescribe la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N°17, publicada en el registro oficial N° 57 del 13 de abril del año en curso. Debemos indicar que los estados financieros de Wetherford S.A. , expresados en sucres al 31 de marzo del 2000, fecha de transición establecida por la ley, han sido convertidos a dólares aplicando correctamente la NEC N°17.

Cabe mencionar que, producto de la aplicación de la NEC. 17 la cuenta resultado por exposición a la inflación (REI) arroja un saldo acreedor de 79.310,20 USD incidiendo en la utilidad de 40.153 USD que declara la compañía.

Quito, 15 de mayo 2.001

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Luis Santander', with a large, sweeping flourish extending to the left.

Lcdo. Luis Santander
R.N.A.E. 0235

WEATHERFORD ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(En dólares)

	NOTAS	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y equivalentes de caja	2	61.825
Cuentas y Documentos por Cobrar	3	430.836
Impuestos	4	28.433
Inventarios	5	135.768
Total activo corriente		<u>656.862</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	6	
Martillo Mecánico		206.790
Martillo Hidráulico		599.330
Maquinaria y equipo		99.829
Total		<u>905.950</u>
Depreciación acumulada		-392.646
Total Propiedad Planta y Equipo		<u>513.304</u>
OTROS ACTIVOS		
Depósitos en Garantía		1.500
Total otros activos		<u>1.500</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.171.666</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar	7	569.739
Obligaciones fiscales por pagar	8 y 11	59.490
Total Pasivo		<u>629.230</u>
PASIVOS LARGO PLAZO		
Intercompany DPSC		216.006
Total pasivo largo plazo		<u>216.006</u>
PATRIMONIO		
Capital Social		800
Aportes a futuras capitalizaciones		50
Reserva legal		1.095
Reserva de capital		343.335
Utilidades no distribuidas		52.574
Pérdidas acumuladas		-111.578
Utilidad del ejercicio		40.153
Total Patrimonio		<u>326.430</u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>1.171.666</u>

WEATHERFORD ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(En dólares)

	NOTAS	
Ventas		787.907
Costo de Ventas		-91.265
MARGEN BRUTO		<u>696.642</u>
Gastos de Administración y Ventas		-438.142
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>258.499</u>
Gastos no Operacionales	9	-298.099
Ingresos no Operacionales	10	79.753
UTILIDAD DEL PERÍODO		<u><u>40.153</u></u>

WEATHERFORD ECUADOR S.A.
BALANCE AL 31-12-00
(En dólares)

	Balance al 31-12-00 Ajustado inf. y brech.	Ajustes por inflación y Brecha		Balance al 31-12-00 Sin ajustes inf. y brech.
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y equivalentes de caja	61.825			61.825
Cuentas y Documentos por cobrar	430.836			430.836
Impuestos	28.433			28.433
Inventarios	135.768	346	419	135.696
Total activos corrientes	656.862	346	419	656.790
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
Martillo Mecánico	206.790	7.715	132.053	82.452
Martillo Hidráulico	599.330	20.465	307.851	311.945
Maquinaria y Equipo	99.829	3.724	63.328	40.225
Total	905.950	31.904	503.232	434.622
(-) Depreciación acumulada	-392.646	188.151	11.158	-215.653
Total propiedades planta y equipo neto	513.304	220.055	514.390	218.969
OTROS ACTIVOS				
Depósitos en garantía	1.500			1.500
Total de otros activos	1.500	0	0	1.500
TOTAL ACTIVOS	1.171.666	220.401	514.808	877.259
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar	569.739			569.739
Obligaciones fiscales por pagar	59.490			59.490
Total Pasivo corriente	629.229	0	0	629.229
PASIVO LARGO PLAZO				
Intercompany DPSC	216.006			216.006
Total pasivos largo plazo	216.006	0	0	216.006
TOTAL PASIVOS	845.236	0	0	845.236
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital social	800			800
Aportes a futuras capitalizaciones	50			50
Reserva Legal	1.096			1.096
Reserva de Capital	343.335	374.846	31.511	0
Reserva por Revalorización del Patrimonio	0	97.640	217.875	120.235
Utilidades no distribuidas	52.574	32.492	1.961	22.043
Pérdidas acumuladas	-111.578	4.163	42.696	-73.045
Reexpresión monetaria	0	398.012	398.012	0
Utilidad del ejercicio	40.153	202.842	123.533	-39.157
Total Patrimonio de los accionistas	326.430	1.107.995	813.588	32.023
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.171.666	1.107.995	813.588	877.259

WEATHERFORD ECUADOR S.A.

BALANCE COMPARATIVO

(En dólares)

	BALANCE 1.999	HISTÓRICO 2.000	VARIACIÓN
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	89.330	61.825	-27.505
Cuentas y documentos por cobrar	190.402	430.836	240.434
Impuestos	14.727	28.433	13.706
Inventario	69.118	135.696	66.578
Total activos corrientes	363.578	656.790	293.212
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Martillo Mecánico	82.452	82.452	0
Martillo Hidráulico	261.174	311.945	50.771
Maquinaria y Equipo	40.225	40.225	0
Total	383.851	434.622	50.771
(-) Depreciación acumulada	-102.897	-215.654	-112.757
Total propiedades planta y equipo neto	280.955	218.968	-61.987
OTROS ACTIVOS			
Depósitos en garantía	0	1.500	1.500
Total otros activos	0	1.500	1.500
TOTAL ACTIVOS	644.532	877.258	232.726
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	68.520	569.739	501.219
Obligaciones fiscales por pagar	8.102	59.490	51.388
Total pasivos corrientes	76.622	629.230	552.608
PASIVOS LARGO PLAZO			
Intercompany DPSC	497.531	216.006	-281.525
Total pasivos largo plazo	497.531	216.006	-281.524
TOTAL PASIVOS	574.153	845.236	271.083
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	50	800	750
Aportes a futuras capitalizaciones	0	50	50
Reserva Legal	0	1.096	1.096
Reserva por Revalorización del Patrimonio	120.235	120.235	0
Utilidad no distribuida	23.139	22.042	-1.096
Perdidas acumuladas	0	-73.045	-73.045
Pérdida del ejercicio 99	-73.045	0	73.045
Resultado del periodo 2.000 (sin REI)	0	-39.157	-39.157
Total Patrimonio de los accionistas	70.379	32.022	-38.357
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	644.532	877.258	232.726

WEATHERFORD ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.000

(En dólares)

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Utilidad del Período 40.153

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA
CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES**

Depreciaciones	112.756	
REI	-79.310	
	<u>33.446</u>	

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas y documentos por cobrar	-240.434	
Impuestos	-13.706	
Inventario	-66.578	
Depósitos en garantía	-1.500	
Cuentas por pagar	501.219	
Obligaciones fiscales por pagar	<u>51.388</u>	
		<u>230.391</u>
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		303.990

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Incremento de Activos Fijos	-50.772	
Incremento de capital social	750	
Incremento de aportes a futuras capitalizaciones	<u>50</u>	
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-49.972

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Intercompany DPSC	<u>-281.525</u>	
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		-281.525

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

		<u>-27.506</u>
Caja y equivalente de caja al principio del año		<u>89.330</u>

CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO61.824

WEATHERFORD S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(En dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio	50
Incremento de la año	750
SALDO FINAL	800

APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo al inicio del año	0
Incremento del año	800
Transferencia para incremento de capital social	-750
SALDO FINAL	50

RESERVA LEGAL

Saldo al inicio del año	0
Incremento con utilidad del ejercicio 98	1.096
SALDO FINAL	1.096

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Saldo inicial	120.235
Corrección Monetaria del Capital	39.827
Efecto neto de corrección monetaria	18.424
Transferencia a reserva de capital	-178.486
SALDO FINAL	0

REEXPRESION MONETARIA

Saldo al inicio del año	0
Corrección Monetaria Propiedad Planta y Equipo	229.192
Corrección monetaria de Capital	-57.812
Corrección monetaria utilidad ejercicio 1.998	-6.531
Transferencia a reserva de capital	-164.849
SALDO FINAL	0

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al inicio del año	0
Transferencia desde reserva por revalorización del patrimonio	178.486
Transferencia desde reexpresión monetaria	164.849
SALDO FINAL	343.335

PERDIDA ACUMULADA

Saldo al inicio del año	0
Pérdida del año 99	73.045
Efecto neto de ajustes por inflación y brecha	38.533
SALDO FINAL	111.578

UTILIDADES RETENIDAS

Saldo al inicio del año	23.139
Transferencia a reserva legal	-1.096
Efecto neto de ajustes por inflación y brecha	30.531
SALDO FINAL	52.574

**RESUMEN DEL MOVIMIENTO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(En dólares)**

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	70.379
Incremento del capital	750
Incremento de aportes a futuras capitalizaciones	50
Efecto neto de corrección monetaria	215.098
Utilidad del ejercicio	40.153
SALDO AL FIN DEL AÑO	326.430

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

NOTA 1. POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

a).- Descripción del negocio.-

La compañía es de nacionalidad ecuatoriana y se constituyó el 1 de agosto de 1.996 con el nombre de Gospimol S.A. con un capital de s/. 5'000.000,00 (200 USD). En la actualidad la compañía a cambiado de denominación, de "GOSPIMOL S.A. COMPAÑÍA DE NEGOCIOS " por la de "WEATHERFORD ECUADOR S.A." mediante escritura mil seiscientos veintiséis, suscrita en la notaría tercera de la ciudad de Quito, el 22 de junio del 2.000. La compañía en este período a incrementado su capital social a 800 USD.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

b).- Propiedad Planta y Equipo.-

Los bienes de propiedad planta y equipo depreciable han sido corregidos monetariamente al 31 de marzo del 2.000 y dolarizados al T/C. de 1 dólar por cada 25.000 sucres hasta el 31 de diciembre del 2.000. Las depreciaciones han sido determinadas a base del sistema legal de acuerdo a la vida útil restante de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes del país.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas:

ACTIVOS	TASAS
Maquinaria y equipo	20%

c).- Patrimonio de los Accionistas.-

La actualización del patrimonio se efectuó utilizando las siguientes bases:

El Capital social y las reservas se corrigieron monetariamente con crédito y débito (brecha 2) a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio y débito o crédito a

las cuentas R.E.I. y reexpresión monetaria respectivamente, en el caso de las Utilidades retenidas y Pérdidas acumuladas Se corrigieron monetariamente con crédito y débito a las mismas cuentas y como contrapartida débito o crédito a las cuentas R.E.I. y reexpresión monetaria, posterior a los ajustes se transfirieron los saldos reflejados en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria a la cuenta Reserva de Capital como lo indica la disposición implícita en la NEC 17.

NOTA 2. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2.000, esta cuenta incluye lo siguiente:

Produbanco LC	48
Produbanco US\$	61.777
TOTAL	<u>61.825</u>

NOTA 3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2.000, esta cuenta incluye lo siguiente:

Icam US\$	176
Urazul	358.563
Edc Energy Dev. Corp.	75.264
S.G.S	110
BJ Compañía de Servicios	209
Valores por facturar	436
Provisión cuentas incobrables	-3.922
TOTAL	<u>430.836</u>

ANEXO: Provisión cuentas incobrables

Saldo al comienzo del año	1.921
Provisión del año	<u>2.001</u>
Saldo al final del año	3.922

De acuerdo con lo que dispone el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario interno, la empresa está facultada a crear una provisión para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuados en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentran pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Weatherford S.A. Se ha acogido a la disposición anterior y ha hecho una provisión igual al 1% de clientes llegando al saldo de 3.921,61 USD Monto que puede ser utilizado para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

NOTA 4. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2.000, esta cuenta incluye lo siguiente:

Impuestos retenidos desde 1997	285
Impuestos retenidos 2000	4.420
Tributos recuperables CORPEI	103
Crédito fiscal	15.647
IVA retenido a la compañía	7.978
TOTAL	<u>28.433</u>

NOTA 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2.000, esta cuenta incluye lo siguiente:

Repuestos y accesorios	87.277
Inventarios en B.J	28.893
Inventarios en Weatherford	5.524
Importaciones en tránsito	14.074
TOTAL	<u>135.768</u>

NOTA 6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2.000, esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo al inicio	280.955
Aumentos	105.215
Disminuciones	-37.406
Depreciación del período	-129.793
Reexpresión monetaria del neta del período	294.333
TOTAL	<u>513.304</u>

CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 01-Ene-00	Increment.	Dismin.	Ajustes por infl. y brecha	Saldo al 01-Dic-00
Maquinaria y eq.	40.225			59.604	99.829
Martillo mecánico	82.452			124.338	206.790
Martillo hidráulico	261.174	105.215	54.444	287.386	599.330
TOTAL	383.851	105.215	54.444	471.327	905.949

DEPRECIACIÓN ACUMULADA

Activo	Saldo al 01-Ene-00	Depreciac. del año	Dismin.	Ajustes por infl. y brecha	Saldo al 01-Dic-00
Maquinaria y eq.	17.538	14.593		29.200	61.331
Martillo mecánico	37.399	30.144		62.500	130.044
Martillo hidráulico	47.960	85.056	17.037	85.293	201.271
TOTAL	102.897	129.793	17.037	176.993	392.646

NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2.000, esta cuenta incluye lo siguiente:

Impexazul	91
Bustamante & B	1.110
Urazul (Comisiones)	123.215
Urazul Otros	9.535
Weatherfird US\$	284.554
Impexa	161
Pentagon	424
Kobe International	127.650
TOTAL	<u>546.740</u>

NOTA 8. OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2.000, esta cuenta incluye lo siguiente:

Impuestos retenidos por pagar	34.339
Impuesto a la renta	13.384
	11.738
IVA retenido a personas naturales	29
TOTAL	<u>59.490</u>

NOTA 9. GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2.000, esta cuenta incluye lo siguiente:

Diferencial cambiario	62.088
Misceláneos	11
Otros gastos no operacionales	236.000
TOTAL	<u>298.099</u>

NOTA 10. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2.000, esta cuenta incluye lo siguiente:

Intereses ganados	443
REI	79.310
TOTAL	<u>79.753</u>

NOTA 11. CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria período de enero a diciembre del 2.000:

Utilidad del ejercicio	40.153
(+) Gtos. No deducibles	<u>13.384</u>
Base imponible para cálculo de impuesto a la renta	53.538
25% Impuesto a la renta causado	13.384
(-) Retenciones en la fuente período 2000	<u>4.420</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>8.965</u>

NOTA 12 . APLICACIÓN DE LA NEC 17 (DOLARIZACIÓN)

Debemos indicar que los estados financieros de WEATHERFORD S.A., expresados en sucres al 31 de marzo del 2.000, fecha de transición establecida por la ley, han sido convertidos a dólares aplicando la NEC.17, tomando en consideración el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1.991 o la fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición al 31 de marzo del 2.000 y considerando también la reexpresión por el ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1 de enero del 2.000 y la fecha de transición 31 de marzo del 2.000. La tasa de conversión aplicada fue de s/. 25.000 por cada dólar. Según lo prescribe la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC. 17, respecto de la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, publicada en el registro oficial N. 57 del 13 de abril del año en curso.