

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los señores accionistas directivos de WEATHERFORD ECUADOR S.A.

He auditado los siguientes Estados Financieros: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Evolución del Patrimonio que se adjuntan de WEATHERFORD ECUADOR S.A. al 31 de Diciembre del 2002 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 basado 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 los estados financieros de WEATHERFORD ECUADOR S.A., presenta razonable aspecto significativo al 31 de Diciembre del 2002, de acuerdo con los principios de Contabilidad de general aceptación (P. C. G. A.) en el Ecuador y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las cifras presentadas al 31 de Diciembre del 2001 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA, retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple correctamente con estas obligaciones.

Quito, 28 de marzo del 2003



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

WEATHERFORD ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y equivalentes de caja	3	244.848
Cuentas por Cobrar	4	838.701
Impuestos pagados por anticipado	5	203.199
Inventario	6	656.062
Total activos corrientes		1.942.810
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	7	1.470.581
(-) Depreciación Acumulada		<u>-489.866</u>
Total Propiedad Plantas y Equipo Neto		980.715
OTROS ACTIVOS		
Depósitos en garantía		6.850
Total otros Activos		6.850
TOTAL ACTIVOS		<u>2.923.525</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Cuentas por Pagar	8	2.000.642
Obligaciones Fiscales por pagar	9	224.899
TOTAL PASIVOS		2.225.541
PATRIMONIO		
Capital Pagado		389.691
Reserva Legal		1.096
Reserva de Capital		343.335
Aporte para futuras capitalizaciones		50
Utilidades no distribuidas		160.131
Pérdida ejercicios anteriores		-111.578
Pérdida presente ejercicio		<u>-77.891</u>
TOTAL PATRIMONIO		704.834
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.930.375</u>

Ver notas a los Estados Financieros

WEATHERFORD ECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

	NOTAS	
VENTAS	10	1.951.101
COSTO DE VENTAS	11	932.616
MARGEN BRUTO		<u>1.018.485</u>
 GASTOS ADMINISTRATIVOS	 12	 1.072.349
GASTOS DE VENTAS	13	54.954
INGRESOS NO OPERACIONALES	14	30.927
GASTOS NO OPERACIONALES		
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u><u>-77.891</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

WEATHERFORD ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
Al 31 de Diciembre del 2002

	2.002	2.001	VARIACION
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Equivalentes de Caja	244.848	262.413	-17.565
Cuentas y Documentos por cobrar	846.710	693.442	153.268
Provisión Cuentas Incobrables	-8.009	-417	-7.592
Impuestos anticipados	203.199	76.411	126.788
Inventarios	656.062	281.094	374.968
Total Activo Corriente	1.942.810	1.312.943	629.867
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Martillo Mecánico	184.461	184.461	0
Martillo Hidráulico	953.191	889.312	63.879
Maquinaria y Equipo	90.030	108.008	-17.978
Herramientas de Pesca	187.327	0	187.327
Vehículos	54.167	33.363	20.804
Muebles y Enseres	1.406	0	1.406
Activos fijos en Tránsito	0	23.737	-23.737
Total	1.470.581	1.238.880	231.700
Depreciación acumulada	-489.866	-408.865	-81.001
Total Propiedad Planta y Equipo	980.715	830.015	150.699
OTROS ACTIVOS			
Seguros pagados por anticipado	0	954	-954
Depósitos en Garantía	6.850	1.250	5.600
Total Otros Activos	6.850	2.204	4.646
<u>TOTAL ACTIVOS</u>	<u>2.930.375</u>	<u>2.145.162</u>	<u>785.213</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	2.000.642	1.125.890	874.752
Obligaciones fiscales por pagar	224.899	303.952	-79.053
Total pasivo corriente	2.225.541	1.429.842	795.699
<u>TOTAL PASIVOS</u>	<u>2.225.541</u>	<u>1.429.842</u>	<u>795.699</u>
PATRIMONIO			
Capital pagado	389.691	800	388.891
Aportes para futuras capitalizaciones	50	50	0
Reserva Legal	1.096	1.096	0
Reserva de Capital	343.335	343.335	0
Utilidades no distribuidas	160.131	92.727	67.404
Pérdidas acumuladas	-111.578	-111.578	0
Utilidad año 2001		388.890	-388.890
Pérdida del ejercicio	-77.891		-77.891
TOTAL PATRIMONIO	704.834	715.320	-10.486
<u>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</u>	<u>2.930.375</u>	<u>2.145.162</u>	<u>785.213</u>

WEATHERFORD ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Pérdida del Periodo -77.891

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

Depreciaciones	81.001	
Ajuste Provisión Impuesto a la Renta año 2001	67.404	
Provision cuentas incobrables	<u>7.592</u>	
		155.997

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas y Documentos por cobrar	-153.268	
Impuestos anticipados	-126.788	
Inventarios	-374.968	
Seguros pagados por anticipados	954	
Depositos en garantía	-5.600	
Cuentas y documentos por pagar	874.752	
Obligaciones fiscales por pagar	<u>-79.053</u>	
		<u>136.029</u>

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 214.135

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Aumento de propiedad planta y equipo -231.700

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -231.700

AUMENTO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA -17.565

Caja y equivalente de caja al principio del año 262.413

CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO 244.848

WEATHERFOR ECUADOR S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio del año	800
Incremento de Capital con Utilidad del año 2001	388.891
TOTAL	<u>389.691</u>

APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo al inicio del año	50
Movimiento del año	0
TOTAL	<u>50</u>

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al inicio del año	343.335
Movimiento del año	0
TOTAL	<u>343.335</u>

RESEVA LEGAL

Saldo al inicio del año	1.096
Movimiento del año	0
TOTAL	<u>1.096</u>

UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

Saldo al inicio del año	92.727
Ajuste provisión en exceso Impuesto a la Renta año 2001	67.404
TOTAL	<u>160.131</u>

PERDIDAS ACUMULADAS

Saldo al inicio del año	111.578
Movimiento del año	0
TOTAL	<u>111.578</u>

UTILIDAD AÑO 2001

Saldo al inicio del año	388.890
Capitalización	388.890
TOTAL	<u>0</u>

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Saldo al inicio del año	715.320
Ajuste provisión en exceso Impuesto a la Renta año 2001	67.404
Pérdida Ejercicio 2002	-77.891
SALDO FIN DEL AÑO	<u>704.834</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

NOTA 1. 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 200 USD. El 22 de junio del 2.000 compañía cambió 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.

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-

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas cuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las reveleaciones, que se requiere presentar en las mismas. La gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a).- Propiedad Planta y Equipo.-

Las depreciaciones han sido determinadas a base del sistema Segal 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	10%
Vehículos	20%
Muebles y Enseres	10%

c).- Patrimonio de los accionistas

La compañía capitalizó el 100% de las utilidades obtenidas en el año 2001 por 388.890 USD según escritura pública del 14 de Noviembre del 2002 quedando un capital social a la fecha de 389.691 U.S.D.

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

Caja chica	200
Produbanco	244.648
TOTAL	<u>244.848</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de Cuentas por cobrar es como sigue:

Ctas. Cobrar/accounts receivab.\$	814.992
Ctas. Cobrar Completion	31.718
Provision Incobrables completion	-8.009
TOTAL	<u>838.701</u>

NOTA 5. IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de Impuestos pagados por anticipado es como sigue:

Imp. Ret./ Refund Inome Taxe LC	99.069
IVA. Credi. Fis/ Refunded Vat. LC	104.130
TOTAL	<u>203.199</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

Repuest. Acces/spare parts	652.853
Inventario en tránsito	3.209
TOTAL	<u>656.062</u>

NOTA 7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de propiedad planta y equipo y sus depreciaciones es el siguiente:

Saldo inicial	830.016
Aumentos	209.536
Disminuciones	0
Depreciación del período	-120.885
TOTAL	<u>918.667</u>

CUADRO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 01-01-02	Aumento	Dism.	Saldos al 31-Dic-02
				0
Martillo Mecánico	184461			184.461
Martillo Hidraulico	889312	138.336		1.027.648
Maquinaria y Equipo	108008			108.008
Herramientas de Pesca	0	187.327		187.327
Vehículos	33363	20.804		54.167
Muebles y Enseres	0	1.406		1.406
Activos fijos en Tránsito	23737			23.737
				0
TOTAL	1.238.881	209.536	0	1.586.754

CUADRO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 01-Ene-02	Depr. Del Periodo	Dism.	Saldo al 31-Dic-02
Martillo Mecánico	125.882	10.179		136.061
Martillo Hidraulico	231.486	84.091		315.577
Maquinaria y Equipo	49.829	8.813		58.642
Herramientas de Pesca	0	7.210		7.210
Vehículos	1.668	10.487		12.155
Muebles y Enseres	0	105		105
TOTAL	408.865	120.885	0	529.751

NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de Cuentas y Documentos por pagar es el siguiente:

Ctas. Pagar S/. /AP TRADE	91
Ctas. Pagar US\$/. /AP TRADE	135.333
Ctas. Pagar Cia. Relacionadas	1.865.218
TOTAL	<u>2.000.642</u>

NOTA 9. OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR

Un resumen de IESS y Beneficios sociales por pagar es el que sigue:

Impuesto a la Renta por Pagar	212.398
IVA Retenido por Pagar	507
IVA Payable	11.994
TOTAL	<u>224.899</u>

NOTA 10. VENTAS

A Diciembre 31 de 2002, esta cuenta presenta los siguientes rubros:

Ventas Cementación	693.275
Ventas arriendos	1.108.129
Autside Revenue Downhole services	141.183
Ventas Completion	8.513
TOTAL	<u>1.951.101</u>

NOTA 11. COSTO DE VENTAS

A Diciembre 31 de 2002, esta cuenta presenta los siguientes rubros:

Costos Directos Cement / Inventory	412.473
Costos Directos DHS	49.660
Costos Directos Completion	17.539
Otros costos directos	449.250
Otros Costos directos Completion	3.694
TOTAL	<u>932.616</u>

NOTA 12. GASTOS DE ADMINISTRACION

A Diciembre 31 de 2002, esta cuenta presenta los siguientes rubros:

Gastos Generales Adm/ General & Admin.	889.388
Gastos Generales y Administrativos	120.969
Gastos Admisnitrativos Als	62.033
TOTAL	<u>1.072.389</u>

NOTA 13. GASTO DE VENTAS

A Diciembre 31 de 2002, esta cuenta presenta los siguientes rubros:

Gastos Ventas / Selling Expenses	1.517
Gastos de venta ALS	53.437
TOTAL	<u>54.954</u>

NOTA 14. INGRESOS NO OPERACIONES

A Diciembre 31 de 2002, esta cuenta presenta los siguientes rubros:

Interest Revenue	243
Otros Ing. Y Gtos. Completion	30.684
TOTAL	<u>30.927</u>