

Romero & Asociados Grant Thornton 

Datalog Ecuador S.A.

Estados Financieros

*Por los Años Terminados el 31 de Diciembre de 2004 y 2003
con Informe de los Auditores Externos Independientes*

Datalog Ecuador S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2004 y 2003

Indice

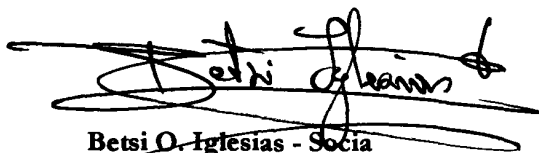
Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7

Informe de los Auditores Externos Independientes

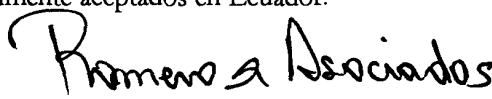
A la Junta de Accionistas

Datalog Ecuador S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Datalog Ecuador S.A.** al 31 de Diciembre de 2004, 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. Los estados financieros de Datalog Ecuador S.A., al 31 de Diciembre de 2003 y por el año terminado en esta fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su informe sin salvedades el 5 de Marzo de 2004.
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 no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 de 2004 mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Datalog Ecuador S.A.**, al 31 de Diciembre de 2004, 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.



Betsi O. Iglesias - Socia
RNC No. 21333


SC - RNAE No. 056

28 de Febrero de 2005

Quito, Ecuador

Datalog Ecuador S.A.

Balances Generales

	31 de Diciembre de	
	2004	2003
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	\$ 119,212	\$ 130,711
Cuentas por cobrar (Nota 3)	648,894	676,487
Inventarios (Nota 4)	61,844	59,885
Seguros pagados por anticipado	3,334	1,976
Total activos corrientes	833,284	869,059
Activos fijos (Nota 5):		
Maquinaria y equipo	870,745	861,749
Equipo de oficina	17,169	13,281
Equipo de cómputo	123,502	108,561
Activos en tránsito	20,706	1
Depreciación acumulada	(509,562)	(436,154)
Total activos fijos - neto	522,560	547,438
 Total activos	 \$ 1,355,844	 \$ 1,416,497

	31 de Diciembre de	
	2004	2003
	(US Dólares)	
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras (Nota 6)	\$ 10,336	\$ 37,811
Cuentas por pagar (Nota 7)	353,996	1,104,401
Total pasivos corrientes	364,332	1,142,212
Pasivos a largo plazo:		
Obligaciones financieras	-	31,704
Compañía Matriz (Nota 8)	776,099	-
Total pasivos	1,140,431	1,173,916
Patrimonio de los accionistas:		
Capital pagado (Nota 9)	2,320	2,320
Reserva legal	1,160	11,307
Reserva de capital	198,889	198,889
Utilidades retenidas	13,044	30,065
Total patrimonio de los accionistas	215,413	242,581
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$ 1,355,844	\$ 1,416,497

Véanse las notas adjuntas.

Datalog Ecuador S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2004	2003
	(US Dólares)	
Ingresos por servicios	\$ 1,854,958	\$ 1,880,673
Costo de los servicios prestados	(1,041,729)	(993,290)
Utilidad bruta	813,229	887,383
Gastos operacionales :		
Administrativos	(221,976)	(270,670)
Regalías (Nota 10)	(370,992)	(376,135)
Asistencia técnica (Nota 10)	(189,500)	(180,000)
	(782,468)	(826,805)
Utilidad en operación	30,761	60,578
Otros ingresos (gastos):		
Ganancia en cambio	38,881	33,879
Otros gastos	(24,481)	(55,120)
	14,400	(21,241)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	45,161	39,337
Participación de trabajadores (Nota 11)	(13,290)	(6,388)
Impuesto a la renta (Nota 11)	(18,827)	(9,050)
	(32,117)	(15,438)
Utilidad neta del año	\$ 13,044	\$ 23,899

Véanse las notas adjuntas.

Datalog Ecuador S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre de 2002	\$ 2,320	\$ 11,307	\$ 198,889	\$ 10,640	\$ 223,156
Dividendos pagados	-	-	-	(4,474)	(4,474)
Utilidad neta del año	-	-	-	23,899	23,899
Saldos al 31 de Diciembre de 2003	2,320	11,307	198,889	30,065	242,581
Dividendos pagados	-	(10,147)	-	(30,065)	(40,212)
Utilidad neta del año	-	-	-	13,044	13,044
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	\$ 2,320	\$ 1,160	\$ 198,889	\$ 13,044	\$ 215,413

Véanse las notas adjuntas.

Datalog Ecuador S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2004	2003
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	\$ 13,044	\$ 23,899
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	127,438	124,062
Provisión para cuentas incobrables	3,087	2,668
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	11,487	(198,398)
(Aumento) en inventarios	(1,960)	(31,002)
Disminución (Aumento) otros activos	11,663	(13,514)
Aumento en cuentas por pagar	-	212,597
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	164,759	120,312
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(164,342)	(46,803)
Ventas de activos fijos	61,782	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(102,560)	(46,803)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(40,212)	(4,474)
(Disminución) en cuentas por pagar largo plazo	(33,486)	(54,604)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(73,698)	(59,078)
(Disminución) Aumento neto de caja y bancos	(11,499)	14,431
Caja y bancos al inicio del año	130,711	116,280
Caja y bancos al final del año	\$ 119,212	\$ 130,711

Véanse las notas adjuntas.

Datalog Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2004 y 2003

1. Operaciones

Datalog Ecuador S.A, fue constituida como compañía limitada el 18 de Agosto de 1994, con la Resolución N.- 94.1.1.1.2248 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y fue inscrita en el Registro Mercantil el 15 de Septiembre de 1994. Con escritura del 21 de Noviembre de 1996 se convirtió en Sociedad Anónima. Su único accionista es Datalog Technology Inc. de Canadá.

Las actividades de la Compañía durante los años terminados el 31 de Diciembre de 2004 y 2003 consistieron en prestar sus servicios de monitoreo geológico en pozos y de perforación, a las compañías de gas y de petróleo.

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>Indice de Inflación Anual</u>
2004	1.90%
2003	6%
2002	9%

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.

Datalog Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Caja y Bancos

Caja y bancos están definidas 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 clientes, las cuales generalmente tienen 30 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

La estimación para cuentas de dudoso cobro se realiza considerando el 1% de los créditos concedidos a clientes durante el año.

Inventarios

Los inventarios se registran al costo promedio de adquisición, el que no excede el valor de mercado.

Activos Fijos

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:

Maquinaria y equipo	10% y 20%
Equipo de oficina	10%
Software	20%
Equipos de computación	20% y 33%

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

Datalog Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras están registradas al costo, considerando que fueron recibidas e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones. Las garantías entregadas se encuentran adecuadamente reveladas

Costos de Financiamiento

Los costos de financiamiento se registran como gastos del período en el que se devenga.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar originadas por compras y servicios recibidos, las cuales normalmente tienen un plazo de 30 días, están registradas al costo, que es su valor razonable considerando que serán pagadas en el futuro por bienes y servicios recibidos.

Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas (Accionista y compañías relacionadas por accionista común) se registran considerando los términos pactados entre las partes. Las cuentas por cobrar y por pagar están adecuadamente reveladas, considerando su origen.

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, no está sujeta a distribución entre los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía.

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 sucres 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 y no puede ser distribuido entre los accionistas.

Datalog Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativa (continuación)

Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso se reconoce según el avance de los servicios prestados contabilizados mensualmente como clientes por facturar. Los gastos se reconocen por el método del devengado.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta, está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 11*. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga, siguiendo el método de impuestos por pagar.

3. Cuentas por Cobrar

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

	2004	2003
	(US Dólares)	
Cientes	\$ 286,354	\$ 125,167
Cientes por facturar	131,733	244,303
Compañías relacionadas	145,305	178,967
Impuesto al valor agregado	9,404	10,042
Impuestos pagados en exceso (Nota 12)	60,091	55,515
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	16,958
Otras (Nota 12)	23,227	49,668
Provisión para cuentas incobrables	(7,220)	(4,133)
	<u>\$ 648,894</u>	<u>\$ 676,487</u>

Datalog Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no tienen plazo específico de vencimiento y no generan intereses; y están constituidas como sigue:

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Datalog Brasil Ltda.	\$ 26,332	\$ 30,967
Datalog Colombia Ltda	118,328	145,000
Datalog Bolivia	645	-
Datalog Technology Inc. Perú	-	3,000
	<u>\$ 145,305</u>	<u>\$ 178,967</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	\$ 4,133	\$ 1,465
Provisión	3,087	2,668
Saldo final	<u>\$ 7,220</u>	<u>\$ 4,133</u>

4. Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Materiales, repuestos, accesorios y suministros	\$ 61,047	\$ 59,088
Herramientas	797	797
	<u>\$ 61,844</u>	<u>\$ 59,885</u>

Datalog Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre de 2004 es como sigue:

	Saldos al 31 de Diciembre de			Saldos al 31 de
	2003	Adiciones	Ventas	Diciembre de 2004
Maquinaria y equipo	\$ 861,750	\$ 122,828	\$ 113,833	\$ 870,745
Equipo de oficina	13,281	3,888	-	17,169
Equipo de computación	108,561	16,920	1,979	123,502
Activo fijo en tránsito	-	20,706	-	20,706
	983,592	164,342	115,812	1,032,122
Depreciación acumulada	(436,154)	(127,438)	54,030	(509,562)
	\$ 547,438	\$ 36,904	\$ 61,782	\$ 522,560

Maquinaria y equipo y equipo de computación garantizan obligaciones contraídas con el North Star Finance Inc. Por US\$ 166,382, para lo cual se ha constituido prenda industrial (*Ver Nota 6*).

6. Obligaciones Financieras

Obligaciones financieras al 31 de Diciembre representan el saldo de un préstamo con North Star Finance Inc., por US\$ 10,336 (US\$ 69,515 en 2003) con vencimiento el 1 de Marzo de 2005 que devenga intereses calculados a la tasa del 7.98% anual. Este préstamo está garantizado con una prenda industrial (*Ver Nota 5*).

(Espacio en blanco)

Datalog Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar

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

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores locales	\$ 6,860	\$ 14,309
Honorarios por pagar	1,770	6,261
Compañías relacionadas	261,116	992,747
Retenciones en la fuente	40,840	47,014
Impuesto al valor agregado	11,603	16,094
Seguro Social	6,808	1,398
Impuesto a la renta	580	9,050
Sueldos y beneficios sociales	6,569	2,312
Participación de los empleados en las utilidades	13,290	6,388
Otras	4,560	8,828
	\$ 353,996	\$ 1,104,401

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no devengan interés y no tiene plazo específico de vencimiento y están constituidas como sigue:

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Datalog Barbados Ltda.	\$ 67,968	\$ 67,967
Datalog Colombia Ltda.	-	14,906
Datalog Technology Inc. Canadá (Accionista)	835,387	673,281
Datalog Tecnología Inc. Perú	4,539	3,309
Datalog Venezuela S.A.	129,321	233,284
	1,037,215	992,747
Menos:		
Porción a largo plazo <i>(Nota 8)</i>	(776,099)	
Porción corriente	\$ 261,116	\$ 992,747

Datalog Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar (continuación)

Las principales transacciones celebrados con Datalog Technology Inc. Canadá (Accionista) durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2004, es como sigue:

	<u>(US Dólares)</u>
Saldos al 31 de Diciembre de 2003	\$ 673,281
Préstamo	161,075
Regalías	333,893
Compra de activos fijos	124,859
Ventas de activos fijos	(69,297)
Pagos	(254,516)
Otros	(133,908)
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	<u>\$ 835,387</u>

8. Pasivo a Largo Plazo – Compañía Matriz

Las obligaciones contraídas con la Compañía Matriz por US\$ 776,099 son a largo plazo, conforme comunicaciones recibidas del Accionista.

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003, el capital pagado de la Compañía está compuesto por 5,800 acciones ordinarias de US\$ 0.40 cada una.

10. Compromisos

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003, la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

Regalías: El 2 de Enero de 2002 la Compañía suscribió con Datalog Technology Inc. Canadá, un acuerdo en el que se otorga licencia y se autoriza el uso del software desarrollado por Datalog Technology Inc, a favor de Datalog Ecuador S.A., estableciéndose como plazo un año. Mediante nuevo acuerdo suscrito el 2 de Enero de 2004, se prorroga y queda renovado el contrato de licencia hasta el 31 de Diciembre de 2004, determinándose que este contrato quedará renovado automáticamente por un año más si cualquiera de las partes no lo da por terminado con 30 días de anticipación a su vencimiento. Las regalías se calculan sobre el 20% del valor de los contratos en que se utilice el software licenciado.

Datalog Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Compromisos (continuación)

Regalías (continuación):

Este contrato está sujeto al convenio de doble tributación entre Ecuador y Canadá, que establece que se retendrá el 10% del importe bruto de los cánones por el uso o la concesión del uso de equipos industriales, comerciales o científicos.

El gasto por este concepto durante el año terminado al 31 de Diciembre de 2004 ascendió a US\$ 370,992 (US\$ 376,135 en 2003).

Asistencia Técnica: Anualmente Datalog Technology Inc. Canadá envía una factura a Datalog Ecuador S.A por concepto de Asistencia Técnica, que consiste en el suministro de conocimientos técnicos tales como instrucciones, escritos, videos, grabaciones y más especificaciones técnicas que se requieran para que la Contratante cumpla con sus actividades en la prestación de sus servicios.

Esta factura se respalda con el contrato firmado con Datalog Technology Inc. Canadá el 4 de Septiembre de 2000, cuyo plazo de vigencia es de cinco años.

El gasto por este concepto durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2004 ascendió a US\$ 189,500 (US\$ 180,000 en 2003)

11. Participación de los Trabajadores e Impuesto a la Renta

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta de 2004, la Compañía sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 43,436 (US\$ 3,251 en 2003). Durante los años terminados el 31 de Diciembre de 2004 y 2003, la tarifa del impuesto a la renta usada fue del 25%.

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. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre de 1994 a 2000, ha prescrito.

Datalog Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Contingentes

A 31 de Diciembre de 2004, la Compañía tiene en curso los siguientes procesos:

- El 24 de Octubre de 2002, la Compañía presentó un reclamo de pago indebido ante el Servicio de Rentas Internas, para la devolución del exceso de impuesto a la renta cubierto por la Compañía en el año 2001 por US\$ 41,776. Este reclamo fue negado por el Servicio de Rentas Internas el 15 de Abril de 2003. El 19 de Diciembre de 2003, la Compañía inició un juicio Contencioso Tributario ante el Tribunal Distrital Fiscal de Quito. A la fecha de emisión del informe de los auditores externos independientes la demanda se encuentra en trámite y se solicita sentencia.
- El 9 de Marzo de 2004, la Compañía formuló un reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas, a fin de que opere la devolución del pago en exceso del impuesto a la Renta correspondiente al año 2002 por US\$ 10,407. Este reclamo fue negado, por lo que la Compañía presentó la correspondiente demanda de devolución de pago indebido. El trámite de la causa se encuentra en su fase de prueba, que concluyó el 13 de Diciembre de 2004. El 23 de Febrero de 2005, se realizó una reunión en las oficinas de la Compañía con representantes del Tribunal Distrital de lo Fiscal y con funcionarios del Servicio de Rentas Internas, con el fin de solicitar nuevas pruebas (substanciación de pruebas).
- El 21 de Julio de 2004, la Compañía formuló un reclamo ante el Servicio de Rentas Internas por el pago indebido del impuesto a la renta del año 2003, por US\$ 7,908. Este trámite tuvo resolución negativa y la Administración de la Compañía está analizando continuar con su reclamo.
- El 13 de Agosto de 2003 la Compañía realizó un reclamo a la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE), solicitando la devolución de US\$ 12,427 que corresponde a una garantía otorgada que fue ejecutada antes de la fecha de vencimiento.

Según el asesor legal de la Compañía, las posibilidades de recuperación de los anteriores trámites son favorables, consecuentemente los estados financieros no incluyen ninguna provisión relacionada con estas demandas.
