

88606

CORE

LABORATORIES INTERNATIONAL

INFORME DE AUDITORIA
INDEPENDIENTE

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004



CORE LABORATORIES INTERNATIONAL B.V.

Estados Financieros e
Informe de Auditoria
Independiente

Al 31 de diciembre de 2.004 y 2.003

A la Junta de Accionistas

Sánchez

Audidores

an independent member of
BAKER TILLY
INTERNATIONAL

Quito, 01 de marzo del 2006

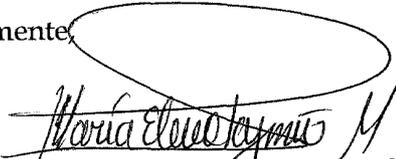
88.606

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente

Adjunto a la presente encontrará el Informe de Estados Financieros Consolidados y de Auditoria Externa al 31 de Diciembre de 2004 de nuestro cliente:

CORE LABORATORIES INTERNATIONAL B.V.
EXPEDIENTE No. 88606

Atentamente,



ING. C.P.A MARIA ELENA PAZMIÑO.
GERENTE GENERAL

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470

Av. Amazonas 4600 y Pereira Edif..Exprocom (Casa Vivanco)

5to. Piso Ofic.502

Quito-Ecuador

Telfs: 226 6283 226 6284

www.sanchezasociados.com



CORE LABORATORIES INTERNATIONAL B.V.

Contenido:

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	3
BALANCE GENERAL	5
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	6
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO	7
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
VARIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO OPERACIONAL	9
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
NOTA 1.- OPERACIONES	10
NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	11
a) Bases fundamentales	11
b) Pagos Anticipados	11
c) Ingresos por Servicios	11
d) Impuesto a la renta	11
NOTA 3.- EFECTIVO	12
NOTA 4.- CLIENTES	12
NOTA 5.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS	12
NOTA 6.- VARIOS DEUDORES	12
NOTA 7.- IMPUESTOS PREPAGADOS	13
NOTA 8.- CUENTAS POR PAGAR	13
NOTA 9.- VARIOS ACREEDORES	14
NOTA 10.- IMPUESTOS POR PAGAR	14
NOTA 11.- SITUACIÓN TRIBUTARIA	14
NOTA 12.- CAPITAL ASIGNADO	15
NOTA 13.- GARANTÍAS	15
NOTA 14.- EVENTOS SUBSECUENTES	16

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Accionistas

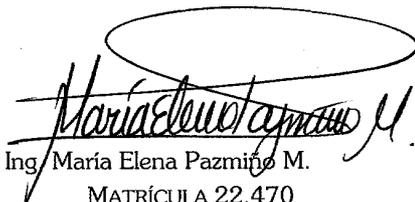
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Core Laboratories International B.V., al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de Core Laboratories International B.V. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestras auditorias.
2. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoria incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.

3. Al 31 de diciembre de 2.004, no se han registrado contablemente las facturas No. 7817 y 7819 por US\$.277,610.97 y US\$.223,844 respectivamente, por concepto de multas del contrato con Petroproducción, los asesores legales de la Compañía, Romero Arteta Ponce Abogados, se encuentran negociando con dicha entidad para la anulación de dichas facturas y la firma de una acta final.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de Core Laboratories International B.V. al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los ejercicios terminados a esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de contabilidad.
5. El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 25 de octubre de 2005

SÁNCHEZ VERGARA & ASOCIADOS

Sánchez Vergara & Asociados
Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470


C.P.A. Ing. María Elena Pazmiño M.
MATRÍCULA 22.470
GERENTE GENERAL

CORE LABORATORIES INTERNETIONAL B.V.

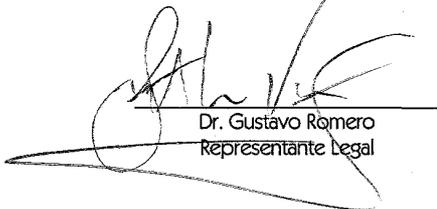
BALANCE GENERAL

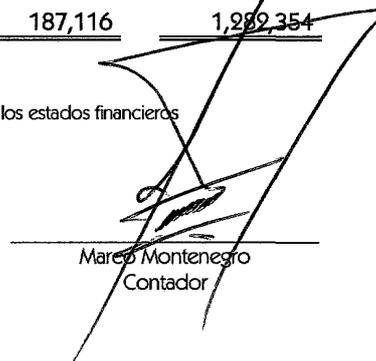
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Ref:	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Activos Corrientes			
Caja y Bancos	Nota 3	2,000	2,000
Clientes	Nota 4	24,757	842,939
Compañías Relacionadas	Nota 5		346,696
Varios Deudores	Nota 6	75,401	34,366
Impuestos Prepagados	Nota 7	69,901	35,648
Total Activos Corrientes		<u>172,059</u>	<u>1,261,649</u>
Activo Diferido		15,058	20,704
Total Activos		<u><u>187,116</u></u>	<u><u>1,282,354</u></u>
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar	Nota 8	104,016	957,388
Compañías Relacionadas	Nota 5	132,561	0
Varios Acreedores	Nota 9	14,730	271,360
Impuestos por Pagar	Nota 10	2,125	45,918
Total Pasivos		<u>253,432</u>	<u>1,274,666</u>
PATRIMONIO NETO		<u>(66,316)</u>	<u>7,688</u>
Total de Pasivos y Patrimonio		<u><u>187,116</u></u>	<u><u>1,282,354</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

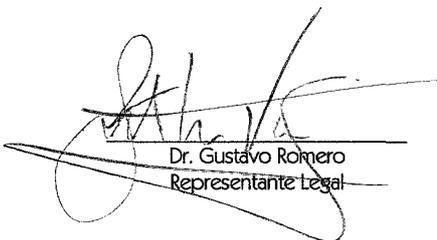

 Dr. Gustavo Romero
 Representante legal

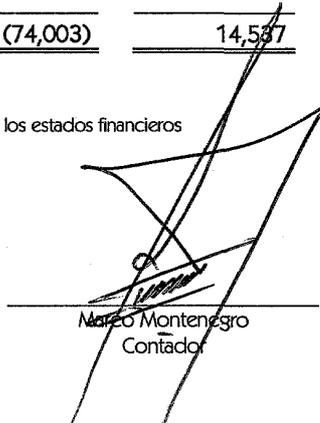

 Marco Montenegro
 Contador

CORE LABORATORIES INTERNACIONAL B.V.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
 Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref:	<u>2,004</u>	<u>2,003</u>
Ventas Netas		102,431	703,632
Menos: Costo de Venta		110,384	637,718
Utilidad Bruta en Ventas		<u>(7,953)</u>	<u>65,914</u>
Menos: Costos y Gastos de Operación			
Gastos Generales		63,925	532
Gastos Financieros		0	46,000
Resultado del Ejercicio antes de impuestos		<u>(71,878)</u>	<u>19,382</u>
Menos: Impuesto a la Renta	Nota 11	2,125	4,846
Resultado del Ejercicio		<u>(74,003)</u>	<u>14,537</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


 Dr. Gustavo Romero
 Representante Legal

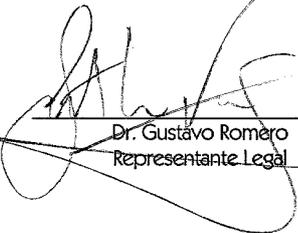

 Marco Montenegro
 Contador

CORE LABORATORIES INTERNATIONAL B.V.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

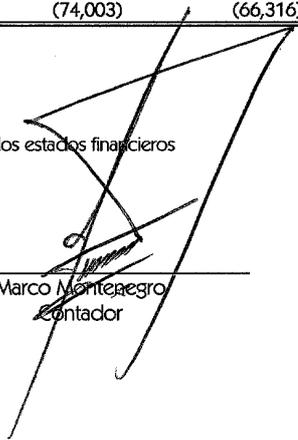
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Capital Pagado (Nota 12)	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2002	2,000	(8,849)		(6,849)
Resultado del año 2003			14,537	14,537
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	<u>2,000</u>	<u>(8,849)</u>	<u>14,537</u>	<u>7,688</u>
Apropiación de Resultados		14,537	(14,537)	
Resultado del año 2004			(74,003)	(74,003)
Total al 31 de Diciembre del 2004	<u>2,000</u>	<u>5,688</u>	<u>(74,003)</u>	<u>(66,316)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



 Dr. Gustavo Romero
 Representante Legal



 Marco Montenegro
 Contador

CORE LABORATORIES INTERNATIONAL B.V.

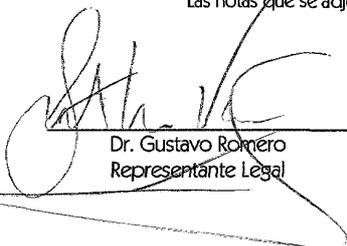
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

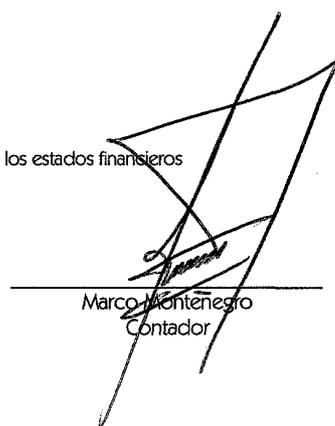
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo Recibido de Clientes	920,613	500,860
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	(1,399,871)	291,683
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(479,257)</u>	<u>792,543</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiamiento Neto con Relacionadas	<u>479,257</u>	<u>(792,543)</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>479,257</u>	<u>(792,543)</u>
FLUJO NETO DE EFECTIVO	-	-
Saldo Inicial del Efectivo y Equivalente de Efectivo	2,000	2,000
Saldo Final del Efectivo y Equivalente de Efectivo	<u><u>2,000</u></u>	<u><u>2,000</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

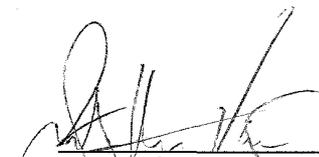

 Dr. Gustavo Romero
 Representante Legal


 Marco Montenegro
 Contador

CORE LABORATORIES INTERNETIONAL B.V.
VARIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO OPERACIONAL
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del Ejercicio	(74,003)	14,537
Ajustes:		
Amortizaciones	5,647	5,647
Disminución/(Incremento) Varios Deudores	(41,036)	(34,366)
(Incremento)/Disminución Cuentas por Cobrar	818,182	(202,773)
Incremento/(Disminución) Proveedores	(853,371)	739,964
(Disminución)/Incremento Varios Acreedores	(256,630)	271,360
Variación Neta de Impuestos	(78,046)	(1,826)
FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>(479,257)</u></u>	<u><u>792,543</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



Dr. Gustavo Romero
Representante Legal



Marco Montenegro
Contador

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2004

Nota 1.- Operaciones

CORE Laboratories International B.V. fue fundada el 8 de agosto de 1994, con sede estatutaria en Ámsterdam – Holanda (Países Bajos)

Con consentimiento escrito de la gerencia directiva, se resuelve crear una sucursal en la República del Ecuador, con sede en la ciudad de Quito, con un capital asignado de S/.50'000,000, equivalente a US.\$.2,000, y con la representación legal de la compañía Representaciones Asesoría Profesional RAPLAW C.LTD.,

La autorización por parte de la Superintendencia de Compañías, en el Ecuador, fue otorgada mediante resolución No. 00.Q.IJ.136 de fecha 19 de enero del 2000

La sucursal en el Ecuador tiene por objeto social los siguientes:

- a) Brindar servicios y asesoría en el área geológico, geoquímica y petrofísico;
- b) Realizar todas las actividades en el área de la química analítica;
- c) Desarrollar, producir y comercializar instrumentos de laboratorio y de medición.

A partir el año 2002, la compañía mantiene dos contratos con PETROPRODUCCIÓN, de acuerdo al siguiente detalle:

- 1) Contrato firmado el 27 de mayo del año 2002, para la prestación de servicios de simulación de yacimiento del campo Shushufindi – Aguarico, por diez meses, valorado en US.\$.811,029, pagaderos contra presentación de facturas aprobadas por Petroproducción, para la ejecución del proyecto Petroproducción entrega un anticipo del 30% del contrato.

2) Contrato firmado el 21 de mayo del año 2002, para la prestación de servicios de simulación de yacimiento del campo libertador, por diez meses, valorado en US\$.771,855, pagaderos contra presentación de facturas aprobadas por Petroproducción, para la ejecución del proyecto Petroproducción entrega un anticipo del 20% del contrato.

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas
Contables

a) Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2001 en base a los requerimientos de la NEC No. 1.

b) Pagos Anticipados

Los valores pagados por adelantado a proveedores, seguros e impuestos anticipados, se encuentran expresados a su valor histórico.

c) Ingresos por Servicios

Los ingresos por servicios son registrados de acuerdo al avance de los proyectos adjudicados a la compañía, los cuales se encuentran definidos en contratos.

d) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga al resultado del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2003 y 2004, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Nota 3.- Efectivo

Corresponde al capital asignado a la sucursal en Ecuador, para el inicio de sus operaciones, este valor se encuentra depositado en la cuenta de integración de capital del Banco del Pichincha.

Nota 4.- Clientes

Los saldos al 31 de diciembre de 2003 y 2004, corresponden a los valores pendientes de cobro por los servicios brindados a Petroproducción.

Nota 5.- Compañías Relacionadas

El detalle de los saldos con compañías relacionadas se presenta a continuación:

DETALLE	Ref.	2004	2003
Cuentas por Cobrar Relacionadas		1,221,910	792,542
Neto Recibido de Core Lab. N.V.		(1,354,471)	(445,846)
Saldos al 31 de diciembre		(132,561)	346,696

Durante los ejercicios 2004 y 2003 se han registrado costos de la casa matriz por US.\$ 110,384 y US.\$ 585,460 respectivamente.

Nota 6.- Varios Deudores

Se encuentra integrada principalmente por las retenciones el 5% realizadas a la Compañía en el momento del pago de los servicios prestados, como garantía de fiel cumplimiento, que son depositados en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda

(BEV), en el momento en que se entregue a satisfacción la totalidad del proyecto, estos valores le serán restituidos a la Compañía.

Nota 7.- Impuestos Prepagados

El detalle de los impuestos prepagados es el siguiente:

DETALLE	Ref.	2004	2003
Crédito Tributario IVA		8,935	6,364
Retención en la Fuente Renta		60,966	29,284
Saldos al 31 de diciembre		69,901	35,648

Nota 8.- Cuentas por Pagar

El resumen de los proveedores al 31 de diciembre se presenta a continuación:

DETALLE	Ref.	2004	2003
Cuentas por Pagar Casa Matriz	1	44,016	897,388
Regalías	2	60,000	60,000
Saldos al 31 de diciembre		104,016	957,388

1 Corresponden a los valores pendientes de pago a los proveedores de bienes o servicios, los cuales se cancelan directamente por Core Lab en Houston, entre los principales proveedores se encuentran: Romero Arteta Ponce Abogados (Asesores Legales); Raplaw (Representantes Legales); y, Romero & Asociados (Outsourcing Contable).

2 Lo conforma el saldo adeudado, luego de la aplicación de la retención del 25% de Impuesto al a Renta, en los años 2002 y 2003, por regalías reconocidas a Core Laboratories N.V.

Nota 9.- Varios Acreedores

El detalle a diciembre es el siguiente:

DETALLE	REF:	2004	2003
Réditos Ganados	1	5,750	97,134
Anticipos Recibidos	2	7,330	174,226
Provisiones por pagar		1,650	
Saldos al 31 de diciembre		14,730	271,360

1. En el año 2003, incluye US.\$91,384 de ingresos por servicios, que de acuerdo al análisis de la compañía se realizaron al año 2004
2. Corresponde al saldo del anticipo recibido de Petroproducción, en el 30% del costo total de proyecto Shushufindi y 20% del costo total del proyecto Libertador, valores que se debitan a medida que se cobran las facturas de las etapas concluidas.

Nota 10.- Impuestos por Pagar

El detalle de los impuestos por pagar a diciembre es:

DETALLE	REF:	2004	2003
IVA por Pagar			41,072
Impuesto a la Renta Compañía	1	2,125	4,846
Saldos al 31 de diciembre		2,125	45,918

- 1 Un detalle de la conciliación tributaria se describe en la Nota 11.

Nota 11.- Situación Tributaria

Conciliación Tributaria

	Año 2004		Año 2003	
Utilidad contable		(71,878)		19,382
Mas : Gastos no deducibles		80,378		-
Base imponible		8,500		19,382
25% Impuesto a la Renta sobre Utilidad no Capitalizable	8,500	2,125	19,382	4,846
15% Impuesto a la Renta sobre Utilidad Capitalizable		0		0
Total Impuesto a la Renta		2,125		4,846

Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

Se encuentran pendientes de revisión los ejercicios 2002, 2003 y 2004.

Nota 12.- Capital Asignado

El capital asignado en la sucursal Ecuador de **Core Laboratories International B.V.** al final del año 2004 es de US.\$2,000 dólares.

Nota 13.- Garantías

A continuación se indican las garantías de fiel cumplimiento de contrato, extendidas a favor de Petroproducción:

- a. Garantía por US.\$38,592.76, para el suministro de servicio de simulación de yacimientos del campo Libertador, con operación número FZA 702185, extendida por Lloyds Bank, por cuenta y orden de Bank Of América N.A. Los Angeles CA.US., el 16 de mayo de 2002, hasta el 1 de abril de 2003, luego de esta fecha, la garantía se extiende cada 90 días; la última extensión de la garantía vence el 28 de julio de 2005.
- b. Garantía por US.\$40,551.45, para el suministro de servicio de simulación de yacimientos del campo Shushufindi - Aguarico, con operación número FZA 702186, extendida por Lloyds Bank, por cuenta y orden de Bank Of América N.A. Los Angeles

CA.US., el 16 de mayo de 2002, hasta el 1 de abril de 2003, luego de esta fecha, la garantía se extiende cada 90 días; la última extensión de la garantía vence el 28 de julio de 2005.

Nota 14.- Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2.004, no se han registrado contablemente las facturas No. 7817 y 7819 por US.\$.277,610.97 y US.\$.223,844 respectivamente, por concepto de multas del contrato con Petroproducción, los asesores legales de la Compañía, Romero Arteta Ponce Abogados, se encuentran negociando con dicha entidad para la anulación de dichas facturas y la firma de una acta final.

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos adicionales, que en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos, con excepción a lo referido en el primer párrafo.