

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores de:
PGS ONSHORE INC. - Sucursal Ecuador -

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **PGS Onshore Inc. - Sucursal Ecuador** - al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de capital asignado 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 es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **PGS Onshore Inc. - Sucursal Ecuador** -, al 31 de diciembre del 2001 y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se describe en la Nota B, la Compañía prepara sus estados financieros tomando como base las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Consecuentemente, los estados financieros adjuntos no pretenden presentar la posición financiera y los flujos de efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Marzo 8, 2002
R.N.A.E. No. 312



Fabián Arico C.
Licencia 23,295

PGS ONSHORE INC.
- Sucursal Ecuador -
Balance General
Al 31 de diciembre del 2001
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS		
Activo corriente:		
Efectivo		68,788
Cuentas por cobrar		22,310
Gastos pagados por anticipado	C	<u>160,242</u>
Total del activo corriente		251,340
EQUIPOS	D	19,250
OTROS ACTIVOS		<u>1,927</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>272,517</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivo Corriente:		
Cuentas por pagar - Casa Matriz	E	267,799
Otras cuentas por pagar		<u>2,718</u>
Total del pasivo corriente		270,517
 PATRIMONIO		
Capital asignado		<u>2,000</u>
Total del patrimonio		<u>2,000</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>272,517</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

PGS ONSHORE INC.
- Sucursal Ecuador -
Estado de Capital Asignado
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital asignado</u>	<u>Total</u>
Asignación de Casa Matriz	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>
Saldo al final del periodo	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>

PGS ONSHORE INC.
- Sucursal Ecuador -
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en U.S. dólares)

2001

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Cambios netos en activos y pasivos operativos:

Aumento en cuentas por cobrar	(22,310)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(160,242)
Aumento en cuentas por pagar - Casa Matriz	267,799
Aumento en otras cuentas por pagar	<u>2,718</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	87,965

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Desembolsos por compra de equipos	(19,250)
Desembolsos realizados en otros activos	<u>(1,927)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(21,177)

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Capital asignado	<u>2,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>2,000</u>
Aumento neto de Efectivo y Efectivo al final del periodo	<u>68,788</u>

A. OPERACIONES

PGS Onshore Inc. - Sucursal Ecuador -, fue autorizada el establecimiento de la sucursal el 11 de julio del 2001 en Quito - Ecuador, la compañía es una corporación formada bajo las leyes del Estado de Delaware U.S.A., la naturaleza del negocio es realizar cualquier acto o actividad legal bajo la Ley General de Corporaciones del Estado de Delaware.

Las condiciones económicas que han imperado durante los últimos años, han estado fuertemente influenciadas por un proceso de deterioro progresivo, caracterizado entre otros por altas tasas de inflación, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas de crédito y el fuerte descenso de la actividad económica. El Gobierno Ecuatoriano estableció un proceso de dolarización de la economía que consistió en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. A partir del mes de abril del año 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares. Durante el año 2001 los precios de los bienes y servicios locales han continuado con un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,4%. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta dichas circunstancias.

B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

Equipos

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Equipos	10

Otros activos

Corresponde a desembolsos realizados en la etapa de constitución y pre-operación de la compañía. Estos valores se amortizan en línea recta durante 5 años.

Estimaciones

La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31 de	Variación anual
1997	31%
1998	43%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

C. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2001, un detalle de los gastos pagados por anticipado, fueron como sigue:

		<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Estudios técnicos	(1)	103,650
Seguros	(2)	42,028
Otros		<u>14,564</u>
		<u>160,242</u>

- (1) Cargos realizados por la Casa Matriz, efectuados por estudios técnicos y/o tecnológicos en el Contrato de Prestación de Servicios de Prospección Sísmica Tridimensional 3D, en la Región Amazónica Ecuatoriana (ver Notas F y G).
- (2) Primas de seguros canceladas por licitaciones de ofertas, cumplimiento de contrato y buen uso del anticipo (ver Notas F y G).

D. EQUIPOS

El movimiento de este rubro, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Compras	<u>19,250</u>
Saldo final	<u>19,250</u>

E. CUENTAS POR PAGAR - CASA MATRIZ

Corresponden a valores entregados a la Sucursal Ecuador y a desembolsos realizados directamente por la Matriz, incluyen US\$2,121 por cargos administrativos.

F. CONTRATO

Para la Prestación de Servicios de Prospección Sísmica Tridimensional 3D, en la Región Amazónica Ecuatoriana. Adquisición Sísmica 3D 240Km² en Subsuelo con Cobertura Migrada

Fue celebrado el 26 de diciembre del 2001, entre la Empresa Estatal de Producción y Exploración de Petróleos del Ecuador (PETROPRODUCCION) y PGS Onshore Inc. - Sucursal Ecuador, para realizar trabajos de prospección sísmica terrestre 3D en el área LIBERTADOR, en una superficie aproximada de 240Km². El monto aproximado es de US\$8,176,000, el cual incluye el Impuesto al Valor Agregado IVA (12%). Este contrato es de tipo de precios fijos e invariables, no incluye reajuste de precios. El plazo de vigencia de este contrato es de 7 meses 3 semanas, contados desde el inicio de los trabajos, el cual no podrá ser mayor a 45 días calendario después de la firma del contrato. La Compañía entregó garantías de: fiel cumplimiento; fondo de garantía; y, de buen uso del anticipo (ver Nota G).

G. PASIVOS CONTIGENTES

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía ha otorgado las siguientes garantías a la Empresa Estatal de Producción y Exploración de Petróleos del Ecuador (PETROPRODUCCION):

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Por licitación	260,000
Cumplimiento de contrato	408,000
Buen uso del anticipo	<u>2,452,800</u>
	<u>3,120,800</u>
