

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de
PGS Onshore Inc. (Sucursal Ecuador):

Hemos auditado los balances generales adjuntos de PGS Onshore Inc. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de PGS Onshore Inc. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Sucursal prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación, cambios en el patrimonio y flujos de caja de PGS Onshore Inc. (Sucursal Ecuador) de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Marzo 19, 2004
(Marzo 31, 2004 para la Nota 15)
Registro No. 019



Jorge Saltos
Licencia No. 16555

PGS ONSHORE INC. (Sucursal Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		178	107
Cuentas por cobrar		118	358
Inventarios	4	66	385
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>1,280</u>	<u>666</u>
Total activos corrientes		<u>1,642</u>	<u>1,516</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	6		
Terrenos		6	
Maquinaria y equipo		2,651	2,834
Muebles y equipo de oficina		63	61
Equipo de computación		55	48
Vehículos		14	
Construcciones en curso		<u>37</u>	
Total		2,826	2,943
Menos depreciación acumulada		<u>503</u>	<u>226</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>2,323</u>	<u>2,717</u>
OTROS ACTIVOS		<u>1</u>	<u>2</u>
TOTAL		<u>3,966</u>	<u>4,235</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO

	Notas	2003	2002
PASIVOS CORRIENTES:			
Casa Matriz	7		2,550
Cuentas por pagar		7	39
Participación a trabajadores	8	148	
Impuesto a la renta	9	49	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	1,174	132
Ingresos diferidos		<u>250</u>	
Total pasivos corrientes		<u>1,628</u>	<u>2,721</u>
PATRIMONIO:			
Capital asignado	11	2	2
Aporte para futura capitalización		2,000	2,000
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		<u>336</u>	<u>(488)</u>
Total patrimonio		<u>2,338</u>	<u>1,514</u>
TOTAL		<u>3,966</u>	<u>4,235</u>

PGS ONSHORE INC. (Sucursal Ecuador)

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2003	2002
INGRESOS POR SERVICIOS		15,425	7,795
COSTOS DE OPERACION	12	<u>13,082</u>	<u>7,618</u>
MARGEN BRUTO		2,343	177
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	12	<u>1,212</u>	<u>671</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		<u>1,131</u>	<u>(494)</u>
OTROS INGRESOS:			
Ingresos financieros		25	6
Otros ingresos, neto		<u>26</u>	<u>—</u>
Total		<u>51</u>	<u>6</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,182</u>	<u>(488)</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	8	148	<u>—</u>
Impuesto a la renta	9	<u>210</u>	<u>—</u>
Total		<u>358</u>	<u>—</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>824</u>	<u>(488)</u>

Ver notas a los estados financieros

PGS ONSHORE INC. (Sucursal Ecuador)

**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Aporte para Futura Capitalización</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	2			2
Pérdida neta			(488)	(488)
Aporte para futura capitalización	—	<u>2,000</u>	—	<u>2,000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	2	2,000	(488)	1,514
Utilidad neta	—	—	<u>824</u>	<u>824</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>2</u>	<u>2,000</u>	<u>336</u>	<u>2,338</u>

Ver notas a los estados financieros

PGS ONSHORE INC. (Sucursal Ecuador)

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2003	2002
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	15,664	7,446
Pagado a proveedores, empleados e impuestos	(15,633)	(7,177)
Ingresos diferidos	250	
Impuesto a la renta	(161)	
Otros ingresos	<u>51</u>	<u>6</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>171</u>	<u>275</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de maquinaria y equipo y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(100)</u>	<u>(237)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	71	38
Comienzo del año	<u>107</u>	<u>69</u>
FIN DEL AÑO	<u>178</u>	<u>107</u>

(Continúa...)

PGS ONSHORE INC. (Sucursal Ecuador)

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA NETA) CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta (Pérdida neta)	824	(488)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	310	226
Provisión para cuentas dudosas	1	13
Amortización de otros activos	1	
Bajas de propiedades y equipo	184	259
Cambios en activos y pasivos:		
Inventarios	319	(385)
Cuentas por cobrar	239	(349)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(571)	(506)
Casa Matriz	(2,593)	1,336
Cuentas por pagar	(32)	39
Participación a trabajadores	148	
Impuesto a la renta	49	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	1,042	130
Ingresos diferidos	<u>250</u>	<u> </u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>171</u>	<u>275</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Adquisición de maquinaria y equipo registrada con abono a cuentas por pagar a Casa Matriz		<u>3,185</u>
Reexportaciones de maquinaria y equipo registradas con cargo a cuentas por pagar a Casa Matriz		<u>239</u>
Aporte para futura capitalización efectuado a través de compensación de cuentas por pagar a Casa Matriz		<u>2,000</u>

Ver notas a los estados financieros

PGS ONSHORE INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

PGS Onshore Inc. (Sucursal Ecuador) es una sucursal de PGS Onshore, Inc., una sociedad constituida bajo las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos de América. Su actividad principal es la prestación de servicios de prospección sísmica tridimensional 3D para exploración de fuentes de energía.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos de Operación - Se reconocen en resultados en función a la emisión de las facturas y a la prestación del servicio.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinaria y equipo, muebles y equipo de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipo electrónico.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 8 y 9).

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2002 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	22
2002	9
2003	6

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Explosivos		224
Repuestos	66	125
Herramientas e instrumentos	—	<u>36</u>
Total	<u>66</u>	<u>385</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondo de garantía	651	62
Pagos anticipados por cuenta de clientes	233	108
Impuesto al valor agregado	153	330
Seguros	100	65
Retenciones en la fuente	75	75
Compañías relacionadas	43	
Otros	<u>25</u>	<u>26</u>
Total	<u>1,280</u>	<u>666</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,717	19
Adquisiciones	100	3,422
Bajas	(184)	(259)
Reexportaciones (1)		(239)
Depreciación	<u>(310)</u>	<u>(226)</u>
Saldos netos al fin de año	<u>2,323</u>	<u>2,717</u>

(1) Corresponde a las transferencias a Casa Matriz de la maquinaria y equipos adquiridos bajo el Régimen de Internación Temporal

7. CASA MATRIZ

Al 31 de diciembre del 2002, constituyen valores por pagar a Casa Matriz por adquisiciones de maquinaria y equipo e inventarios y por servicios varios.

8. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Sucursal en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Casa Matriz no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,034
Amortización de pérdidas tributarias	(266)
Gastos no deducibles	<u>72</u>
Utilidad gravable	<u>840</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>210</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta, durante el año 2003, fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	-
Provisión del año	210
Pagos efectuados	<u>(161)</u>
Saldo al fin del año	<u>49</u>

10. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	1,015	6
Siniestros por pagar	60	
Beneficios sociales	20	46
Otras cuentas por pagar	<u>79</u>	<u>80</u>
Total	<u>1,174</u>	<u>132</u>

11. PATRIMONIO

Capital Asignado - La Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador desde el 11 de julio del 2001. El capital asignado constituye el valor mínimo requerido para la domiciliación de la Sucursal en Ecuador.

Aporte para Futura Capitalización - Constituyen valores asignados por Casa Matriz para futuras capitalizaciones a través de compensación de cuentas por pagar.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON CASA MATRIZ

Las principales transacciones con Casa Matriz, durante los años 2003 y 2002, se desglosan como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo recibido	<u>10,152</u>	<u>6,209</u>
Efectivo pagado	<u>18,808</u>	<u>7,705</u>
Adquisiciones de maquinaria y equipo	<u>14</u>	<u>3,185</u>
Gastos administrativos y operativos	<u>2,919</u>	<u>2,711</u>
Otros gastos	<u>-----</u>	<u>388</u>
Regalías	<u>4,000</u>	<u>-----</u>

13. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Sucursal ha entregado las siguientes garantías:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Empresa Estatal de Producción y Exploración de Petróleos del Ecuador - Petroproducción:		
Buen uso de anticipo		3,062
Cumplimiento de contrato		510
Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE:		
Equipo bajo Régimen de Internación Temporal	654	604
Sociedad Internacional Petrolera S.A. - SIPEC:		
Cumplimiento de contrato	<u>292</u>	<u>-----</u>
Total	<u>946</u>	<u>4,176</u>

14. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Sucursal se detallan a continuación:

Proyecto Sacha Norte - El 26 de noviembre del 2002, a la Sucursal se le adjudicó el contrato para la prestación de servicios de prospección sísmica tridimensional 3D en la Región Amazónica Ecuatoriana (Proyecto Sacha Norte), en una extensión aproximada de 264 Km². Dicho contrato fue firmado con la Empresa Estatal de Producción y Exploración de Petróleos del Ecuador - Petroproducción. Este contrato terminó en noviembre del 2003.

Proyecto Libertador - El 26 de diciembre del 2001, la Sucursal firmó un contrato para la prestación de servicios de prospección sísmica terrestre tridimensional 3D en la Región Amazónica Ecuatoriana (Proyecto Libertador), en una extensión aproximada de 240 Km². Dicho contrato fue firmado con la Empresa Estatal de Producción y Exploración de Petróleos del Ecuador - Petroproducción por un valor de US\$8.2 millones (incluido el impuesto al valor agregado). Este contrato terminó en septiembre del 2002.

Sociedad Internacional Petrolera S.A. Sucursal Ecuador - SIPEC - El 31 de julio del 2003, la Sucursal firmó un contrato para la prestación de servicios de prospección sísmica tridimensional 3D en la Región Amazónica Ecuatoriana (campos Mauro Dávalos Cordero - MDC y Paraíso Biguno Huachito - PBH), en una extensión aproximada de 160.28 Km². Dicho contrato fue firmado con la Sociedad Internacional Petrolera S.A. Sucursal Ecuador - SIPEC por un valor de US\$6.3 millones (incluido el impuesto al valor agregado). Este contrato terminó en diciembre del 2003.

15. EVENTO SUBSECUENTE

Con fecha 31 de marzo del 2004, la Compañía City Oriente Ltd., adjudicó a la Sucursal el contrato para la prestación de servicios de adquisición sísmica a desarrollarse en el Bloque 27, Programa sísmico, Vinita 3D y 2D, con base en la propuesta original presentada el 8 de marzo del 2004 y en la oferta final presentada el 26 de marzo del 2004. Dicho contrato es por un valor global estimado de US\$3.4 millones (no incluye impuesto al valor agregado) por un plazo aproximado de 4 meses.
