

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de

**PGS Onshore Inc.
(Sucursal Ecuador)**

Quito, 30 de abril del 2007

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de PGS Onshore Inc. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PGS Onshore Inc. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se indica en la Nota 1, la Sucursal no generó ingresos operativos durante el 2006 y 2005 y los ingresos no operativos fueron insuficientes para cubrir sus gastos de administración. En la referida Nota la Administración expresa que esta situación obedece, principalmente, a que la demanda de servicios de prospección sísmica, principal actividad de la Sucursal, ha decrecido en el país durante los últimos dos años, lo cual ha limitado la obtención de nuevos contratos. Estas circunstancias determinaron que en el 2006 y 2005 la Sucursal generara pérdidas por US\$224,711 y US\$718,264, respectivamente. Al cierre del 2006 la Sucursal presenta pérdidas acumuladas por US\$2,160,379; este volumen de pérdidas supera el monto máximo permitido

11/21

Al Representante legal de
PGS Onshore Inc.
(Sucursal Ecuador)
Quito, 30 de abril del 2007

por las normas legales vigentes y constituye una de las causales de disolución, a menos que su Casa Matriz proponga alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. La Administración también menciona en dicha Nota que el reinicio de las operaciones depende de que la demanda del mercado local se reactive, permitiendo obtener nuevos contratos de prestación de servicios. Debido a que la actual situación es considerada de carácter temporal, la Administración preparó los estados financieros adjuntos con base en principios contables aplicables a una empresa en marcha. La Casa Matriz de la Sucursal ha confirmado que continuará proporcionando el apoyo financiero, técnico y de otra naturaleza que pueda requerir la Sucursal, para poder continuar operando como una empresa en marcha.

5. Tal como se describe en la Nota 7, la Sucursal efectúa transacciones y mantiene saldos significativos con compañías y partes relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Sucursal y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías y partes relacionadas.

Microentahue Corp
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



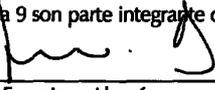
José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895

PGS ONSHORE INC.
(SUCURSAL ECUADOR)

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		<u>24,984</u>	<u>2,683</u>	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		1,116	9,339
Clientes		18,963	18,963	Otras cuentas por pagar			-
Impuestos	3	264,690	291,777			<u>1,116</u>	<u>9,339</u>
Otras cuentas por cobrar		<u>8,295</u>	<u>6,301</u>				
		<u>291,948</u>	<u>317,041</u>	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas dudosas		<u>(18,963)</u>	<u>(18,963)</u>	Impuestos por pagar	6	534	744
				Beneficios sociales	6	<u>2,149</u>	<u>1,973</u>
		<u>272,985</u>	<u>298,078</u>			<u>2,683</u>	<u>2,717</u>
Inventarios		<u>1,837</u>	<u>1,837</u>				
Total del activo corriente		<u>299,806</u>	<u>302,598</u>	Total del pasivo corriente		3,799	12,056
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	7	443,911	643,060	COMPAÑÍAS RELACIONADAS	7	6,731	-
ACTIVO FIJO, neto	4	108,434	132,345	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		841,621	1,066,332
OTROS ACTIVOS		-	385				
		<u>852,151</u>	<u>1,078,388</u>			<u>852,151</u>	<u>1,078,388</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

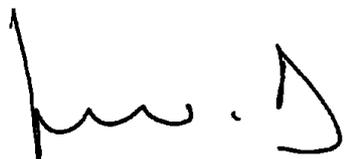

Francisco Alarcón
Representante Legal

**PGS ONSHORE INC.
(SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos operativos		
De administración	<u>(227,555)</u>	<u>(819,699)</u>
(Pérdida) operativa	(227,555)	(819,699)
Otros ingresos no operacionales	<u>2,844</u>	<u>101,435</u>
(Pérdida) neta del año	<u>(224,711)</u>	<u>(718,264)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.



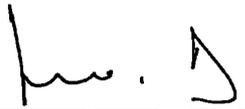
Francisco Alarcón
Representante Legal

PGS ONSHORE INC.
(SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital asignado</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Resultados acumulados (pérdida)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2005	2,000	3,000,000	(1,217,404)	1,784,596
Pérdida neta del año	-	-	(718,264)	(718,264)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2,000	3,000,000	(1,935,668)	1,066,332
Pérdida neta del año	-	-	(224,711)	(224,711)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>2,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>(2,160,379)</u>	<u>841,621</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.



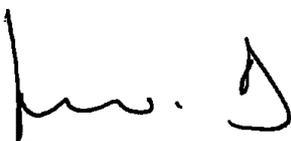
Francisco Alarcón
Representante Legal

**PGS ONSHORE INC.
(SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(224,711)	(718,264)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	4	23,911	64,341
Amortizaciones		385	386
		<u>(200,415)</u>	<u>(653,537)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		25,093	22,656
Inventarios		-	15,491
Documentos y cuentas por pagar		(8,223)	(1,455)
Pasivos acumulados		(34)	(39,493)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación		<u>(183,579)</u>	<u>(656,338)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Ventas de activo fijo, neto	4	-	1,194,443
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>1,194,443</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Variación neta de saldos con compañías y partes relacionadas		205,880	(654,809)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>205,880</u>	<u>(654,809)</u>
Disminución neta de efectivo		22,301	(116,704)
Efectivo al inicio del año		<u>2,683</u>	<u>119,387</u>
Efectivo al final del año		<u>24,984</u>	<u>2,683</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.



 Francisco Alarcón
 Representante Legal

**PGS ONSHORE INC.
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

NOTA 1 - OPERACIONES

El 31 de julio del 2001 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 01.Q.IJ.3877, autorizó el establecimiento de una Sucursal en el Ecuador de la compañía extranjera PGS Onshore Inc., domiciliada en Delaware, Estados Unidos de América, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 11 de junio del 2001 y en el Registro de Hidrocarburos el 2 de diciembre del 2002.

La Sucursal no generó ingresos operativos durante el 2006 y 2005 y los ingresos no operativos fueron insuficientes para cubrir sus gastos de administración. Esta situación obedece, principalmente, a que la demanda de servicios de prospección sísmica, principal actividad de la Sucursal, ha decrecido en el país durante los últimos dos años, lo cual ha limitado la obtención de nuevos contratos. Estas circunstancias determinaron que en el 2006 y 2005 la Sucursal generara pérdidas por US\$224,711 y US\$718,264, respectivamente. Al cierre del 2006 la Sucursal presenta pérdidas acumuladas por US\$2,160,379; este volumen de pérdidas supera el monto máximo permitido por las normas legales vigentes y constituye una de las causales de disolución, a menos que su Casa Matriz proponga alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. La Administración también menciona en dicha Nota que el reinicio de las operaciones depende de que la demanda del mercado local se reactive, permitiendo obtener nuevos contratos de prestación de servicios. Debido a que la actual situación es considerada de carácter temporal, la Administración preparó los estados financieros adjuntos con base en principios contables aplicables a una empresa en marcha. La Casa Matriz de la Sucursal ha confirmado que continuará proporcionando el apoyo financiero, técnico y de otra naturaleza que pueda requerir la Sucursal, para poder continuar operando como una empresa en marcha.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

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

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

La preparación de los 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.

b) Inventarios -

Los inventarios, los cuales están constituidos básicamente por herramientas y repuestos, se presentan al costo histórico, utilizándose el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos bienes.

c) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada. El monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Sucursal debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la constitución de dicha provisión no es aplicable dado que la Sucursal registra pérdidas.

e) 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 a los resultados 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. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la constitución de dicha provisión no es aplicable dado que la Sucursal registra pérdidas.

NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - IMPUESTOS

Composición:

		2006	2005
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	(1)	264,600	253,910
Retenciones de Impuesto a la Renta		<u>90</u>	<u>37,867</u>
		<u>264,690</u>	<u>291,777</u>

(1) Este saldo corresponde al IVA pagado en importaciones y compras locales de bienes y servicios. El mismo es recuperable en la medida que la Sucursal genere ingresos gravados por dicho impuesto o presente el respectivo reclamo administrativo de devolución previsto por la legislación vigente.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

	2006	2005	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y herramientas	57,756	57,756	10 y 20
Equipos de computación y software	19,152	19,152	33
Edificaciones	49,356	49,356	5
Equipo de oficina	11,049	11,049	10
Muebles y enseres	27,710	27,710	10
Vehículos en internación temporal	7,464	7,464	20
Botes	<u>1,261</u>	<u>1,261</u>	20
	173,748	173,748	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(71,314)</u>	<u>(47,403)</u>	
	102,434	126,345	
Terrenos	<u>6,000</u>	<u>6,000</u>	
Saldos al 31 de diciembre	<u>108,434</u>	<u>132,345</u>	

NOTA 4 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

Movimiento:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos al 1 de enero	132,345	1,391,129
Adiciones y (retiros), netos	-	(1,194,443)
Depreciación del año	<u>(23,911)</u>	<u>(64,341)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>108,434</u>	<u>132,345</u>

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La Sucursal desde el inicio de sus operaciones hasta la fecha de emisión de los estados financieros no ha sido fiscalizada. Los años 2003 a 2006 se encuentran sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

NOTA 6 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos <u>al final</u>
2006				
Impuestos por pagar (1)	744	6.849	7.059	534
Beneficios sociales	1.973	17.140	16.964	2.149
2005				
Impuestos por pagar (1)	32.678	20.871	52.804	744
Beneficios sociales	9.532	19.711	27.270	1.973

(1) Incluye principalmente saldos pendientes de pago al cierre de cada año por retenciones en la fuente del IVA y del impuesto a la renta.



**NOTA 7 - SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 existían los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas:

	2006	2005
<u>Activo</u>		
Compañías relacionadas (1)		
PGS Onshore, Inc - Bolivia	324,493	478,206
PGS Onshore, Inc - Venezuela	119,418	157,028
PGS Onshore, Inc - Colombia	-	7,826
	<u>443,911</u>	<u>643,060</u>
<u>Pasivo</u>		
Compañías relacionadas (2)		
PGS Onshore, Inc - Casa Matriz	<u>6,731</u>	<u>-</u>
	<u>6,731</u>	<u>-</u>

- (1) SalDOS que se originan principalmente en reembolsos de gastos.
- (2) Estos saldos son los intereses a tasas que van desde el 8.5% al 8.58% por los fondos proporcionados por la Casa Matriz para cubrir las operaciones de la Sucursal.

Los saldos por cobrar y pagar a entidades relacionadas y a la Casa Matriz no tienen fechas específicas de cobro o pago.

NOTA 8 - GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre del 2006, PGS Onshore Inc. Sucursal Ecuador, mantiene una póliza de seriedad de oferta otorgada a favor de Petroproducción por US\$500,000.

NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril del 2007) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.