



KPMG del Ecuador Cia. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

Al Apoderado General
PGS Onshore Inc. (Sucursal en Ecuador)

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de PGS Onshore Inc. (Sucursal en Ecuador) al 31 de diciembre del 2007, y de los estados conexos de resultados, de evolución de fondos de capital y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de PGS Onshore Inc. (Sucursal en Ecuador). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de PGS Onshore Inc. (Sucursal en Ecuador) al 31 de diciembre del 2006 fue realizada por otros auditores, cuyo informe de fecha abril 30 del 2007, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros. La opinión de los auditores incluye un párrafo de énfasis, el cual expresa que al cierre de dicho año la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$2.160.376; la misma que supera el monto máximo permitido por 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 Casa Matriz de la Compañía ha confirmado que continuará proporcionando el apoyo financiero, técnico y de otra naturaleza que pueda requerir la Compañía, para poder continuar operando como una empresa en marcha.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PGS Onshore Inc. (Sucursal en Ecuador) al 31 de diciembre del 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en sus fondos de capital y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Como se explica más ampliamente en la nota 9 de los estados financieros, la Compañía esta en proceso de presentar un recurso de revisión a la Resolución No.117012006RREC019055 del Director General del Servicio de Rentas Internas, mediante la cual negó por inconsistencia en la información presentada, la devolución de los valores pagados (retenciones efectuadas a la Compañía) por concepto del impuesto al valor agregado – IVA durante los años 2002 al 2004, y cuyo monto asciende a US\$274.307. En opinión de los asesores legales de la Compañía, existe una alta probabilidad para obtener un fallo favorable. A la fecha de este informe, el resultado de esta situación no puede ser determinado y los estados financieros no incluyen provisión alguna para este asunto.

(Continúa)

Tal como se explica más ampliamente en la nota 1 (b) a los estados financieros, la Compañía registra pérdidas recurrentes en sus operaciones, y al 31 de diciembre del 2007 presenta un déficit acumulado de US\$2.289.593 (US\$2.160.379 en el 2006), situación que lleva a la Compañía a encontrarse en una de las causales para la cancelación del permiso de operación, conforme a lo establecido en la Ley de Compañías de la República del Ecuador. La situación antes mencionada genera una incertidumbre acerca de la habilidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que PGS Onshore Inc. (Sucursal en Ecuador) seguirá como un negocio en marcha, considerando que la casa matriz no tiene planes o intenciones de cerrar sus operaciones en el Ecuador. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de los pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.



SC-RNAE 069

15 de mayo del 2008



Gino A. Bazo, Socio
Registro No. 17121

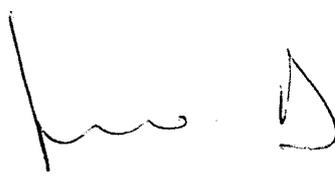
PGS Onshore Inc.
(Sucursal en Ecuador)

Balance General

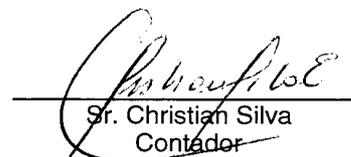
31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del 2006

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	5.298	24.984
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$18.963 en el 2007 y 2006 (nota 2)		1.525	8.385
Inventarios		<u>1.837</u>	<u>1.837</u>
Total activos circulantes		8.660	35.206
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$73.567 en el 2007 y US\$71.314 en el 2006 (nota 3)		83.071	108.434
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 4)		786.640	708.511
		<hr/>	<hr/>
	US\$	<u>878.371</u>	<u>852.151</u>
 <u>Pasivos y Fondos de Capital</u>			
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar (nota 5)	US\$	14.879	1.650
Gastos acumulados por pagar		<u>1.471</u>	<u>2.149</u>
Total pasivos circulantes		16.350	3.799
Cuenta por pagar a largo plazo (nota 7)		<u>7.584</u>	<u>6.731</u>
Total pasivos		23.934	10.530
Fondos de capital:			
Capital asignado		30.000	2.000
Aportes para futuras capitalizaciones		3.114.000	3.000.000
Déficit acumulado		<u>(2.289.563)</u>	<u>(2.160.379)</u>
Fondos de capital, neto		854.437	841.621
Compromisos y contingencias (notas 8 y 9)		<hr/>	<hr/>
	US\$	<u>878.371</u>	<u>852.151</u>



Sr. Francisco Alarcón
Apoderado General



Sr. Christian Silva
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PGS Onshore Inc.
(Sucursal en Ecuador)

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del 2006

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos de operación - administración	US\$	150.754	227.555
Otros ingresos no operacionales		<u>21.570</u>	<u>2.844</u>
Pérdida neta	US\$	<u>129.184</u>	<u>224.711</u>

Sr. Francisco Alarcón
Apoderado General

Sr. Christian Silva
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PGS Onshore Inc.
(Sucursal en Ecuador)

Estado de Evolución de Fondos de Capital

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del 2006

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Capital asignado</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Fondos de capital, neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	2.000	3.000.000	(1.935.668)	1.066.332
Pérdida neta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(224.711)</u>	<u>(224.711)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006		2.000	3.000.000	(2.160.379)	841.621
Pérdida neta		-	-	(129.184)	(129.184)
Aumento del capital asignado		28.000	-	-	28.000
Aportes para futuras capitalizaciones		<u>-</u>	<u>114.000</u>	<u>-</u>	<u>114.000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	<u>30.000</u>	<u>3.114.000</u>	<u>(2.289.563)</u>	<u>854.437</u>

Sr. Francisco Alarcón
Apoderado General

Sr. Christian Silva
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

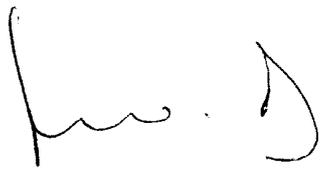
PGS Onshore Inc.
(Sucursal en Ecuador)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del 2006

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida neta	US\$ (129.184)	(224.711)
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación de propiedades y equipos	12.462	23.911
Amortización de cargos diferidos	-	385
	<u>(116.722)</u>	<u>(200.415)</u>
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	6.860	25.093
Cuentas por cobrar a largo plazo	(78.129)	-
Cambios netos en pasivos – aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	13.229	(8.223)
Gastos acumulados por pagar	(678)	(34)
Cuenta por pagar a largo plazo	<u>853</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(174.587)</u>	<u>(183.579)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Ventas de propiedades y equipo, neto	<u>12.901</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>12.901</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Cambios netos de los saldos con compañías relacionadas	-	205.880
Aumento del capital asignado	28.000	-
Aportes para futuras capitalizaciones	<u>114.000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de Financiamiento	<u>142.000</u>	<u>205.880</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(19.686)	22.301
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>24.984</u>	<u>2.683</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>5.298</u>	<u>24.984</u>



Sr. Francisco Alarcón
Apoderado General



Sr. Christian Silva
Confador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PGS Onshore Inc.
(Sucursal en Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

En julio 31 del 2001 mediante Resolución No. 01.Q.IJ.3877 la Superintendencia de Compañías 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 Compañía forma parte del grupo de empresas PGS Onshore Inc., la cual se dedica, entre otras actividades el brindar estudios de Prospección Sísmica Tridimensional 3D para la exploración de fuentes de energía. Las operaciones del PGS Onshore Inc. (Sucursal en Ecuador), consiste en la prestación de servicios relacionadas con la prospección sísmica..

(b) Operaciones

La Compañía registra pérdidas recurrentes en sus operaciones, presentando al 31 de diciembre del 2007 un déficit acumulado de US\$2.289.563 (US\$2.160.379 en el 2006), situación que la lleva a encontrarse en una de las causales para la cancelación del permiso de operación, conforme a lo establecido en la Ley de Compañías de la República del Ecuador. Esta situación crea una incertidumbre sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que PGS Onshore Inc. (Sucursal en Ecuador) seguirá como un negocio en marcha, considerando que la Casa Matriz no tiene planes o intenciones de cerrar sus operaciones en el Ecuador.

En adición, la Administración de la Compañía estima 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 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 ha manifestado su apoyo operativo, técnico y financiero para que la Compañía continúe operando en el 2008, por lo que ha decidido incrementar el capital asignado a US\$5.544.000 con un aporte en efectivo correspondiente a US\$2.400.000 y una compensación de deuda por US\$3.114.000.

(c) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad, aunque con desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continua dependiendo del precio internacional del petróleo.

(Continúa)

PGS Onshore Inc.
(Sucursal en Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Base de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(e) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente los saldos del efectivo en caja y bancos.

(f) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a un análisis de la antigüedad de mismas; y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

(g) Inventarios

Los inventarios, los cuales están constituidos básicamente por herramientas y repuestos, están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

(h) Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y se contabilizan al costo de adquisición.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de las propiedades y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre.

Las propiedades y equipos se deprecian por el método de línea recta, de conformidad a la vida útil estimada de los mismos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinaria y herramientas	10%
Edificios	5%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Botes	<u>20%</u>

(Continúa)

PGS Onshore Inc.
(Sucursal en Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando el servicio ha sido prestado. Ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adecuada o de los gastos asociados.

Los gastos son reconocidos por el método de causación.

(j) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cientes	US\$	18.963	18.963
Retenciones en la fuente		90	90
Otras		<u>1.435</u>	<u>8.295</u>
		20.488	27.348
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro		<u>18.963</u>	<u>18.963</u>
	US\$	<u>1.525</u>	<u>8.385</u>

(3) Propiedades y Equipos

Un detalle de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Terrenos	US\$	6.000	6.000
Maquinaria y herramientas		34.646	57.756
Edificios		49.356	49.356
Equipos de oficina		11.049	11.049
Equipos de computación		19.152	19.152
Muebles y enseres		27.710	27.710
Vehículos		7.464	7.464
Botes		<u>1.261</u>	<u>1.261</u>
		156.638	179.748
Menos depreciación acumulada		<u>73.567</u>	<u>71.314</u>
	US\$	<u>83.071</u>	<u>108.434</u>

(Continúa)

PGS Onshore Inc.
(Sucursal en Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento resumen de las adiciones y ventas de las propiedades y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año neto, de depreciación acumulada	US\$	108.434	132.345
Menos:			
Ventas a compañías relacionadas, netas		12.901	-
Depreciación del año		<u>12.462</u>	<u>23.911</u>
Saldo al final del año neto, de depreciación acumulada	US\$	<u>83.071</u>	<u>108.434</u>

(4) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto al valor agregado – IVA (nota 9)	US\$	274.307	264.600
Compañías relacionadas (nota 7)		<u>512.333</u>	<u>443.911</u>
	US\$	<u>786.640</u>	<u>708.511</u>

(5) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	US\$	3.450	1.116
Retenciones e impuestos por pagar		913	534
Otras		<u>10.516</u>	-
	US\$	<u>14.879</u>	<u>1.650</u>

(6) Impuesto a la Renta

La Compañía al 31 de diciembre del 2007 y 2006 mantiene pérdidas tributarias acumuladas compensables contra utilidades futuras por aproximadamente US\$2.282.172 y US\$2.160.574, respectivamente. De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, las pérdidas tributarias podrán trasladarse a ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años, siempre que no exceda del 25% de las utilidades tributarias del año.

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2005 al 2007. Los estados financieros de la Compañía no incluyen pasivo alguno que pudiera existir por efecto de esta situación.

(Continúa)

PGS Onshore Inc.
(Sucursal en Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos:		
Cuentas por cobrar a largo plazo - compañías relacionadas:		
PGS Onshore Inc - Bolivia	US\$ 324.493	324.493
PGS Onshore Inc - Venezuela	119.926	119.418
PGS Onshore Inc - Casa Matriz	10.085	-
PGS Onshore Inc - Perú	<u>57.829</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>512.333</u>	<u>443.911</u>
Pasivos:		
Cuenta por pagar a largo plazo - compañías relacionadas - PGS Onshore Inc - Casa Matriz	US\$ <u>7.584</u>	<u>6.731</u>

Los saldos de cuentas por cobrar a largo plazo - compañías relacionadas corresponden principalmente a reembolsos de gastos.

Los saldos de cuenta por pagar a largo plazo – compañías relacionadas corresponden a los intereses por los fondos proporcionados por la Casa Matriz para cubrir las operaciones de la Compañía, y cuyas tasas anuales van desde el 8,5% al 8,58%.

(8) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantiene una póliza de seriedad de oferta otorgada a favor a favor de Petroproducción por US\$500.000.

(9) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía tiene pendiente presentar un recurso de revisión a la Resolución No.117012006RREC019055 del Director General del Servicio de Rentas Internas, mediante la cual negó por inconsistencia en la información presentada, la devolución de los valores pagados (retenciones efectuadas a la Compañía) por concepto del impuesto al valor agregado – IVA durante los años 2002 al 2004, y cuyo monto asciende a US\$274.307. En opinión de los asesores legales de la Compañía, existe una alta probabilidad para obtener un fallo favorable. A la fecha de este informe, el resultado de esta situación no puede ser determinado y los estados financieros no incluyen provisión alguna para este asunto.

(Continúa)

PGS Onshore Inc.
(Sucursal en Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Eventos Subsecuentes

La Compañía está efectuando los trámites correspondientes ante la Superintendencia de Compañías para incrementar el capital asignado de US\$30.000 a US\$5.544.000.

(11) Diferencias entre Registros Contables y los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

		Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
			Débitos	Créditos	
<u>2007</u>					
Balance general:					
Activos circulantes:					
Cuentas por cobrar	US\$	275.832	-	274.307	1.525
Cuentas por cobrar a largo plazo		<u>512.333</u>	<u>274.307</u>	<u>-</u>	<u>786.640</u>
<u>2006</u>					
Balance general:					
Activos circulantes:					
Cuentas por cobrar	US\$	272.985	-	264.600	8.385
Cuentas por cobrar a largo plazo		<u>443.911</u>	<u>264.600</u>	<u>-</u>	<u>708.511</u>