



Quito, 29 de Mayo de 2009
PGS-014-2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

REFERENCIA: Presentación Informe de Auditoría Externa / EXPEDIENTE 91181

Estimados Señores,

Adjunto a la presente sírvase encontrar un ejemplar del informe de auditoría externa, correspondiente a los Estados Financieros de la empresa PGS ONSHORE, INC, identificada con RUC 1791788982001, correspondientes al periodo fiscal terminado al 31 de Diciembre de 2008, emitido por el auditor independiente Sr. Fabian Arico / R.N.A.E. 312, en cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 8 de la Resolución No. 96.1.4.1.003 de la Superintendencia de Compañías.

Por la favorable atención que se de al presente, agradezco de antemano.

Atentamente,


Cynthia Urgilés
Apoderada Especial
PGS Onshore, Inc.
RUC 1791788982001





PGS ONSHORE Inc.
-Sucursal Ecuador-

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre del 2008 y 2007
Con informe del auditor independiente



Fabián Arico C.
auditor - consultor

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado General 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 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio 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. Los estados financieros de compañía, al 31 de diciembre del 2007 fueron auditados por otros auditores cuyo informe, de fecha 15 de mayo del 2008, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros. La opinión de los auditores incluye dos párrafos de énfasis, uno indica que la compañía se encuentra en proceso de presentar un recurso de revisión a la Dirección General del Servicio de Rentas Internas, por negación de devolución de los valores pagados del Impuesto al Valor Agregado IVA durante los años 2002 al 2004 por un monto de US\$274,307; y, otro expresa que al cierre del año 2007, la compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$2,289,593, situación que lleva a la compañía a encontrarse en una de las causales para la cancelación del permiso de operación, esta situación genera una incertidumbre acerca de la habilidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, la casa matriz no tiene planes o intenciones de cerrar sus operaciones en Ecuador.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que se planifique y ejecute 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 antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de PGS Onshore Inc. - Sucursal Ecuador - al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus

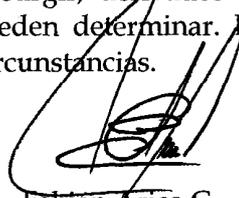
Rafael Almeida N42-115
e Hidalgo de Pinto
Teléfono: (593-2) 2433773
Quito - Ecuador



operaciones, los cambios en el patrimonio 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 indica en la Nota E a los estados financieros adjuntos, en el año 2006, la Dirección General del Norte del Servicio de Rentas Internas, negó la petición presentada por la compañía, relacionada con la devolución del crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado IVA, correspondiente al los años 2002 al 2004 por un monto de US\$232,312. Durante el año 2008, la compañía insinuó un recurso de revisión ante la Dirección General del Servicio de Rentas Internas a dicho acto administrativo. En enero del 2009, el ente de control avocó conocimiento del recurso de revisión y dispuso la emisión de la respectiva resolución. Hasta la fecha de emisión de este informe no se ha emitido la resolución. De acuerdo a la opinión de los asesores tributarios de la compañía consideran como razonablemente posible su recuperación.
5. Como se menciona en la Nota A de los estados financieros adjuntos, **PGS Onshore Inc. Casa Matriz**, continuará apoyando las operaciones de su sucursal en el Ecuador por el año 2009. La compañía en Ecuador no ha realizado operaciones de prospección sísmica durante los últimos años, los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando su continuación como negocio en marcha.
6. Durante el segundo semestre del año 2008, la economía del Ecuador se ha visto afectada principalmente por la crisis financiera internacional, la baja significativa en los precios del barril de petróleo y la disminución de remesas del exterior. El Gobierno ha realizado ajustes principalmente en las tasas arancelarias, determinó cupos a las importaciones de bienes, y ha emitido regulaciones a la salida de divisas. La inflación por el año terminado el 31 de diciembre del año 2008 fue del 9% teniendo un incremento importante en relación a los cuatro años anteriores. Los efectos que podrían surgir, derivados del entorno económico actual en el país y en el exterior no se pueden determinar. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Abril 30, 2009
Quito - Ecuador
R.N.A.E. No. 312



Fabián Arico C.
Licencia 23,295

PGS ONSHORE INC. - SUCURSAL ECUADOR -
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo		4,669	5,298
Cuentas por cobrar	C	8,383	1,525
Inventarios		<u>1,837</u>	<u>1,837</u>
Total activo corriente		13,052	8,660
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS	D	48,317	83,071
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	E	<u>3,085,838</u>	<u>786,640</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,147,207</u>	<u>878,371</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	F	10,060	14,879
Gastos acumulados por pagar	H	<u>4,733</u>	<u>1,471</u>
Total pasivo corriente		14,793	16,350
PASIVO A LARGO PLAZO	I		7,584
PATRIMONIO			
Capital asignado		5,544,000	30,000
Aportes para futuras capitalizaciones		119,000	3,114,000
Pérdidas acumuladas		<u>(2,530,586)</u>	<u>(2,289,563)</u>
Total patrimonio		<u>3,132,414</u>	<u>854,437</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3,147,207</u>	<u>878,371</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

PGS ONSHORE INC. - SUCURSAL ECUADOR -
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS:			
Intereses ganados		60,000	
Otros ingresos		<u>9,288</u>	<u>21,570</u>
Total ingresos		<u>69,288</u>	<u>21,570</u>
GASTOS:			
De operación	I	(188,894)	(55,239)
De administración	I	(87,375)	(83,053)
Depreciación		(11,186)	(12,462)
Pérdida en baja de activos	D	<u>(22,856)</u>	_____
Total gastos		<u>(310,311)</u>	<u>(150,754)</u>
Pérdida neta		<u>(241,023)</u>	<u>(129,184)</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

PGS ONSHORE INC. - SUCURSAL ECUADOR -
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital asignado</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	2,000	3,000,000	(2,160,379)	841,621
Aumento de capital asignado	28,000			28,000
Aportes de Casa Matriz		114,000		114,000
Pérdida neta			(129,184)	(129,184)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	30,000	3,114,000	(2,289,563)	854,437
Aportes de Casa Matriz		2,519,000		2,519,000
Aumento de capital asignado	5,514,000	(5,514,000)		
Pérdida neta			(241,023)	(241,023)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>5,544,000</u>	<u>119,000</u>	<u>(2,530,586)</u>	<u>3,132,414</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

PGS ONSHORE INC. - SUCURSAL ECUADOR -
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(241,023)	(129,184)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	11,186	12,462
Baja de propiedad, maquinarias y equipos	22,856	
Baja de inventarios	1,837	
Utilidad en venta de propiedad, maquinarias y equipos	(288)	
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(6,858)	6,860
Aumento en cuentas por cobrar largo plazo	(11,950)	(78,129)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(4,819)	13,229
Aumento (disminución) gastos acumulados por pagar	3,262	(678)
Aumento en pasivos a largo plazo	_____	853
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(225,797)</u>	<u>(174,587)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Ventas de propiedades, maquinarias y equipos	<u>1,000</u>	<u>12,901</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>1,000</u>	<u>12,901</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de capital asignado	2,400,000	28,000
Aportes para futuras capitalizaciones	119,000	114,000
Cambios netos en saldos de compañías relacionadas	<u>(2,294,832)</u>	_____
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>224,168</u>	<u>142,000</u>
Disminución neta de efectivo	(629)	(19,686)
Efectivo al inicio del período	<u>5,298</u>	<u>24,984</u>
Efectivo al final del período	<u>4,669</u>	<u>5,298</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

PGS ONSHORE INC. - SUCURSAL ECUADOR -
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

A. OPERACIONES

PGS Onshore Inc. - Sucursal Ecuador -, fue constituida el 11 de junio del 2001 en Quito - Ecuador e inscrita en el Registro de Hidrocarburos el 2 de diciembre del 2002. Es una sucursal de PGS Onshore Inc. domiciliada en Delaware, Estados Unidos de Norte América. Las operaciones de la sucursal en Ecuador consisten en la prestación de servicios relacionados con la prospección sísmica.

PGS Onshore Inc. Casa Matriz, continuará apoyando las operaciones de **PGS Onshore Inc. - Sucursal Ecuador -** por el año 2009. La sucursal en Ecuador no ha realizado operaciones de prospección sísmica durante los últimos años, los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando su continuación como negocio en marcha. La Administración, considera que en los siguientes periodos se realizarán las gestiones necesarias para la obtención de ingresos provenientes de contratos de prestación de servicios.

A partir del segundo semestre del año 2008, la economía del Ecuador se ha visto afectada principalmente por la crisis financiera internacional, la baja significativa en los precios del barril de petróleo y la disminución de remesas del exterior. El Gobierno ha realizado ajustes principalmente en las tasas arancelarias, determinó cupos a las importaciones de bienes, y ha emitido regulaciones a la salida de divisas. La inflación por el año terminado el 31 de diciembre del año 2008 fue del 9% teniendo un incremento importante en relación a los cuatro años anteriores. Los efectos que podrían surgir, derivados del entorno económico actual en el país y en el exterior no se pueden determinar. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas 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.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC de 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías del Ecuador resolvió adoptar un cronograma para la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. En relación con los estados financieros de PGS Onshore Inc. - Sucursal Ecuador, se dispuso que, éstas sean de aplicación obligatoria para el registro, preparación y presentación de estados

financieros a partir del 1 de enero de 2011, estableciendo el año 2010 como período de transición. La compañía deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

Estimaciones

La Administración de la compañía ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos 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.

Inventarios

Al 31 de diciembre del 2007, constituyen principalmente herramientas y repuestos, registrados al costo de adquisición el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método del promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo de las facturas más los gastos relacionados de importación.

Propiedad, maquinaria y equipos

Están contabilizados al costo de adquisición, la provisión para depreciación de estos activos se registra con cargo a los resultados del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas de acuerdo con su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

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

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	5
Vehículos y botes	20
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10

Gastos

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

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:

<u>Año terminado en diciembre 31 de</u>	<u>Variación anual</u>
2005	3%
2006	3%
2007	3%
2008	9%

C. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>...31 de diciembre del...</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Clientes	5,911	18,963
Anticipo impuesto a la renta	5,658	
Retenciones en la fuente	130	90
Otras	2,595	1,435
Provisión para cuentas incobrables	(5,911)	(18,963)
	<u>8,383</u>	<u>1,525</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Saldo inicial	18,963	18,963
Baja de cuentas por cobrar	(13,052)	—
Saldo final	<u>5,911</u>	<u>18,963</u>

D. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Terrenos	6,000	6,000
Edificios	49,356	49,356
Vehículos	7,464	7,464
Equipo de oficina	4,020	11,049
Muebles y enseres	1,378	27,710
Botes	1,261	1,261
Equipo de computación		19,152
Maquinarias y herramientas		<u>34,646</u>
	69,479	156,638
Depreciación acumulada	<u>(21,162)</u>	<u>(73,567)</u>
	<u>48,317</u>	<u>83,071</u>

Los movimientos de propiedad, maquinaria y equipos, fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	83,071	108,434
Bajas de activos	(22,856)	
Depreciación - gasto	(11,186)	(12,462)
Ventas	<u>(712)</u>	<u>(12,901)</u>
Saldo final, neto	<u>48,317</u>	<u>83,071</u>

E. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

	...31 de diciembre del...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Compañías relacionadas (ver Nota I)	2,799,581	512,333
Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	<u>286,257</u>	<u>274,307</u>
	<u>3,085,838</u>	<u>786,640</u>

- (1) El 31 de julio del 2006, la Dirección General del Norte del Servicio de Rentas Internas, negó la petición presentada por la compañía, relacionada con la devolución del crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado IVA, correspondiente al los año 2002 al 2004 por un monto de US\$232,312.

En septiembre del 2008, la compañía insinuó un recurso de revisión ante la Dirección General del Servicio de Rentas Internas a dicho acto administrativo. El 12 de enero del 2009, el ente de control avocó conocimiento del recurso de revisión y dispuso la emisión de la respectiva resolución. Hasta la fecha de emisión de la

opinión de los auditores externos no se ha emitido la resolución. De acuerdo a la opinión de los asesores tributarios de la compañía consideran como razonablemente posible su recuperación.

El incremento del crédito tributario durante el año 2008 fue de US\$11,950 relacionado con la facturación de gastos a la compañía. Para el año 2007 fue de US\$9,707.

F. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores	6,835	3,450
Retenciones por pagar	318	913
Otras cuentas	<u>2,907</u>	<u>10,516</u>
	<u>10,060</u>	<u>14,879</u>

G. IMPUESTO A LA RENTA

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas del ejercicio con las utilidades gravables que se obtuvieron dentro de los siguientes cinco periodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada periodo del 25% de las utilidades tributarias.

La compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros, ocurridas durante los años 2008 y 2007 por aproximadamente, US\$2,251,230 y US\$2,134,199 respectivamente.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2005 al 2008. No se incluye ningún pasivo en los estados financieros que pudiera determinarse en caso de dicha revisión.

A partir del año 2008, de acuerdo con la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido. La reinversión debe destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva. El aumento de capital debe estar inscrito en Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior.

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

		...31 de diciembre del...	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(En U.S. dólares)	
Beneficios sociales		2,483	1,471
Desahucio	(1)	<u>2,250</u>	—
		<u>4,733</u>	<u>1,471</u>

- (1) De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

I. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas, fue como sigue:

		...31 de diciembre del...	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(En U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar largo plazo</i>			
PGS Onshore Inc. - Casa Matriz	(1)	2,799,581	10,085
PGS Onshore Inc. - Bolivia			324,493
PGS Onshore Inc. - Venezuela			119,926
PGS Onshore Inc. - Perú		—	<u>57,829</u>
		<u>2,799,581</u>	<u>512,333</u>
 <i>Pasivo a largo plazo</i>			
PGS Onshore Inc. - Casa Matriz		—	<u>7,584</u>
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(En U.S. dólares)	
<i>Gastos (Casa Matriz)</i>			
De operación		100,745	—
De administración		<u>7,681</u>	—
		<u>108,426</u>	—

- (1) La Junta de Directores de PGS Onshore Inc. (Matriz), resolvió compensar las cuentas por cobrar y cuentas por pagar registradas en libros contables de Ecuador, de compañías relacionadas y de la casa matriz. Los valores compensados de

activos fueron por US\$2,918,290 y de pasivos por US\$118,709. El incremento del año en las cuentas por cobrar corresponde principalmente al efectivo entregado por Casa Matriz a PGS Onshore Inc. - Sucursal Ecuador para el aumento de capital US\$2,400,000.

J. GARANTÍAS

PGS Onshore Inc. - Sucursal Ecuador, devolvió la póliza de seriedad de oferta a la compañía de seguros, emitida a favor de Petroproducción por un valor de US\$500 mil, debido a que se declaró desierto el proceso para la licitación No. PPR-CCQ_2006-055.

K. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (abril 30, 2009), en opinión de la Administración no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.
