

Romero & Asociados Grant Thornton 

Westemgeco International Limited
Sucursal Ecuador

9/229

Estados Financieros

Por el año Terminado el 31 de Diciembre de 2004
con Informe de los Auditores Externos Independientes

SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISION INFORMATICA
15 NOV. 2005
Patricio Viteri

Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2004 y 2003

Indice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de la Casa Matriz.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7

Informe de los Auditores Externos Independientes

A

Westerngeco International Limited

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador** al 31 de Diciembre de 2004, los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de Casa Matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría. No hemos auditado los estados financieros de la Sucursal por el año terminado el 31 de Diciembre de 2003, los estados financieros que se adjuntan tienen el propósito únicamente de incluir información comparativa con la del presente año .
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador** al 31 de Diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de la Casa Matriz y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador

Audítores Independientes

4. Los estados financieros adjuntos, han sido preparados siguiendo el principio de empresa en marcha. Sin embargo, la operación de la Sucursal depende de la suscripción de nuevos contratos, los cuales hasta la fecha de nuestra revisión no se han realizado. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056

Alberto S. Rosado

Alberto S. Rosado - Socio
RNC No. 23345

Sandra Merizalde

Sandra Merizalde - Gerente
RNC No. 22019

23 de Septiembre de 2005
Quito, Ecuador

Junín 114 y Malecón
Edif. Torres del Río, Piso 6
P.O. Box 09-01-9094
Guayaquil - Ecuador
T (593 - 4) 256-0655
F (593 - 4) 256-2199

Rumipamba N33-319 y Av. Amazonas
Edif. Torre Carolina, Piso 10
P.O. Box 17-16-1864
Quito - Ecuador
T (593 - 2) 226-7012
F (593 - 2) 225-7013

Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador

Balances Generales

	31 de Diciembre de	
	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Bancos	\$ 22,572	\$ 1,214
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	214,616	55,437
Total activos corrientes	237,188	56,651
Activos fijos <i>(Nota 4)</i> :		
Maquinaria pesada	15,419	15,419
Equipos de oficina	1,145	1,145
Equipos de computación	1,175	1,175
	17,739	17,439
Depreciación acumulada	(6,133)	(4,089)
Total activos fijos	11,606	13,650
Otros activos <i>(Nota 5)</i>	-	37,419
Total activos	\$ 248,794	\$ 107,720
Pasivos y patrimonio de la Casa Matriz		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 6)</i>	\$ 62,734	\$ 82,335
Total pasivos corrientes	62,734	82,335
Patrimonio de la Casa Matriz:		
Capital asignado <i>(Nota 7)</i>	29,168	10,000
Utilidades retenidas	156,892	15,385
Total patrimonio de la Casa Matriz	186,060	25,385
Total pasivos y patrimonio de la Casa Matriz	\$ 248,794	\$ 107,720

Véanse las notas adjuntas

Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos por servicios	\$ 469,242	\$ 49,998
Costo por servicios	<u>(206,840)</u>	-
	262,402	49,998
Gastos de operación – Administración	(39,945)	(24,441)
Otros ingresos	<u>5,177</u>	-
Utilidad antes de impuesto a la renta	227,634	25,557
Impuesto a la renta <i>(Nota 8)</i>	(37,704)	(2,875)
Utilidad neta	<u>\$ 189,930</u>	<u>\$ 22,682</u>

Véanse las notas adjuntas

Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador

Estados de Cambios en el Patrimonio de la Casa Matriz

	Capital Asignado	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(USDólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre de 2002	\$ 10,000	\$ (7,297)	\$ 2,703
Utilidad neta del año	-	22,682	22,682
Saldos al 31 de Diciembre de 2003	10,000	15,385	25,385
Incremento de capital asignado	19,168	(19,168)	-
Utilidad neta del año	-	189,930	189,930
Ajuste de años anteriores	-	(29,255)	(29,255)
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	\$ 29,168	\$ 156,892	\$ 186,060

Véanse las notas adjuntas

Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2004 y 2003

1. Operaciones

Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador, es una sucursal de Westerngeco International Limited de las Islas Virgenes Británicas anteriormente denominada Geco-Prakla Internacional Limited, fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en Ecuador el 14 de Junio de 2001, según resolución No. 01.Q.IJ.2950. Su actividad principal es la prestación de toda clase de servicios relacionados con las actividades de prospección, exploración y explotación de la superficie o del subsuelo, incluyendo pero sin limitarse a estudios y servicios geofísicos, geológicos, sísmicos y similares para la industria petrolera o cualquier otra.

La Sucursal para la realización de sus actividades suscribe contratos con sus clientes.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Administración de la Sucursal efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados, tal como es requerido por las normas internacionales de contabilidad.

Bancos

Bancos está definido como depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, las cuales generalmente tienen 30 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura. La provisión de cuentas de dudoso cobro es realizada considerando requerimientos tributarios.

Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

- | | |
|-------------------------|-----|
| • Maquinaria pesada | 10% |
| • Equipo de oficina | 10% |
| • Equipo de computación | 33% |

El gasto por depreciación de los activos se registra en los resultados del año.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar por bienes y servicios recibidos no tienen un plazo específico de vencimiento y son registradas al costo, el cual es el valor razonable considerando que serán pagados en el futuro por bienes y servicios recibidos.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta, está constituida a la tasa del 15% aplicable a las utilidades que se reinvierten, considerando la base imponible determinada en la *Nota 8*. Este tributo se registra como gasto del período en que se devenga.

La reinversión de las utilidades debe hacerse efectiva hasta el 31 de Diciembre del año siguiente, conforme disposiciones legales vigentes.

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos por servicios se reconocen y registran en base a la emisión de las facturas, que está de acuerdo con la prestación del servicio.

Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas (Casa Matriz y compañías relacionadas por administración común) se registran considerando los términos pactados entre las partes que son los mismos que se usan con terceros.

Las cuentas por cobrar y pagar están adecuadamente reveladas, considerando su origen.

Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Cientes	\$ -	\$ 55,997
Casa Matriz	173,954	-
Crédito Tributario	25,218	-
Retenciones anticipadas IVA	15,444	-
Provisión para cuentas incobrables	-	(560)
	\$ 214,616	\$ 55,437

Las cuentas por cobrar a la Casa Matriz consisten de lo siguiente:

	2004
	<i>(US Dólares)</i>
Transferencia de excedente	\$ 68,000
Cobros realizados por cuenta de la Sucursal	355,954
Transferencia de fondos	(54,000)
Compra de Software	(196,000)
	\$ 173,954

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al inicio	\$ 560	\$ -
Provisión con cargo a resultados	-	560
Reversión de cuentas incobrables	(560)	-
Saldo al final	\$ -	\$ 560

Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Maquinaria Pesada	Equipos de Oficina	Equipos de Computación	Depreciación Acumulada	Total
<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de					
Diciembre de 2002	\$ 15,419	\$ 1,145	\$ 1,175	\$(2,044)	\$ 15,695
Adiciones	-	-	-	(2,045)	(2,045)
Saldos al 31 de					
Diciembre de 2003	15,419	1,145	1,175	(4,089)	13,650
Adiciones	-	-	-	(2,044)	(2,044)
Saldos al 31 de					
Diciembre de 2004	\$ 15,419	\$ 1,145	\$ 1,175	(6,133)	\$ 11,606

5. Otros Activos

Los otros activos al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2004	2003
<i>(US Dólares)</i>		
Gastos preoperacionales	\$ 37,419	\$ 40,819
Amortizaciones	(8,164)	(3,400)
Ajuste a años anteriores	(29,255)	-
	\$ -	\$ 37,419

6. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2004	2003
<i>(US Dólares)</i>		
Compañías relacionadas:		
Schlumberger Surencó S.A.	\$ 30,159	\$ 23,165
Casa Matriz	-	54,000
Impuesto a la renta	31,074	2,875
Impuestos por pagar	1,480	2,008
Proveedores	21	287
	\$ 62,734	\$ 82,335

Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente servicios recibidos y compra de maquinaria y equipos. No tienen plazo específico de vencimiento y no generan intereses.

7. Capital Asignado

El 20 de Septiembre de 2004, se inscribe en el Registro Mercantil del Cantón, la escritura pública de aumento de capital asignado, con lo cual la Sucursal incrementó su capital en US\$ 19,168 con las utilidades correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre de 2003, siguiendo las disposiciones legales vigentes para perfeccionar el cálculo y pago del impuesto a la renta del año 2003, considerando la tasa del 15%.

8. Impuesto a la Renta

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de 2004, la Sucursal sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 63.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2004 y 2003, la tarifa del impuesto a la renta usada por la Compañía fue del 15% aplicable a las utilidades que se reinviertan. Durante el año 2004 se provisionó el monto de los anticipos por US\$ 1,438 y se efectuaron retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$ 5,192.

A la fecha del informe de los auditores externos independientes, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales las declaraciones de impuestos de los años 2002 a 2004.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Sucursal dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

9. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables

Durante los años terminados el 31 de Diciembre de 2004 y 2003, la Sucursal incluyó en sus registros contables como otros activos, los gastos efectuados durante la etapa preoperacional de la Sucursal por US\$ 29,255 (US\$ 37,419 en 2003) los mismos que de acuerdo con el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno pueden ser amortizados durante cinco años.

Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables (continuación)

Con el propósito de presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, la Sucursal ajustó las utilidades retenidas por este concepto de acuerdo a lo requerido específicamente por la norma ecuatoriana de contabilidad NEC 25, la cual difiere del tratamiento exigido por la legislación tributaria local.
