

91229

Romero & Asociados Grant Thornton 

Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador

Estados Financieros

***Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2005 y 2004
con Informe de los Auditores Externos Independientes***

Informe de los Auditores Externos Independientes

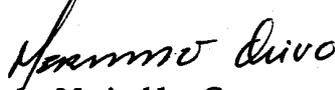
A

Westerngeco International Limited

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador** al 31 de Diciembre de 2005 y 2004, los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de Casa Matriz 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 consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proporcionan 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 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de la Casa Matriz y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
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 - Socio
RNC No. 23345


Sandra Merizalde - Gerente
RNC No. 22019

Junín 114 y Malecón
Edif. Torres del Río, Piso 6
P.O. Box 09-01-0094
Guayaquil - Ecuador
T (593 - 4) 256-0655
F (593 - 4) 256-2199

10 de Marzo de 2006
Quito, Ecuador

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	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Bancos	\$ 895	\$ 22,572
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	<u>225,870</u>	<u>214,616</u>
Total activos corrientes	226,765	237,188
Activos fijos <i>(Nota 4)</i> :		
Maquinaria pesada	15,419	15,419
Equipos de oficina	1,145	1,145
Equipos de computación	-	1,175
	<u>16,564</u>	<u>17,739</u>
Depreciación acumulada	<u>(6,626)</u>	<u>(6,133)</u>
Total activos fijos	9,938	11,606
Otros activos <i>(Notas 5 y 9)</i>	-	-
Total activos	<u>\$ 236,703</u>	<u>\$ 248,794</u>
 Pasivos y patrimonio de la Casa Matriz		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 6)</i>	\$ 69,984	\$ 62,734
Total pasivos corrientes	<u>69,984</u>	<u>62,734</u>
Patrimonio de la Casa Matriz:		
Capital asignado <i>(Nota 7)</i>	219,098	29,168
Utilidades retenidas	<u>(52,379)</u>	<u>156,892</u>
Total patrimonio de la Casa Matriz	166,719	186,060
Total pasivos y patrimonio de Casa Matriz	<u>\$ 236,703</u>	<u>\$ 248,794</u>

Véanse las notas adjuntas

Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos por servicios y venta de productos	\$ 9,400	\$ 469,242
Costo por servicios y venta de productos	(410)	(206,840)
	<u>8,990</u>	<u>262,402</u>
Gastos de operación – Administración	(28,584)	(39,945)
Otros ingresos	<u>253</u>	<u>5,177</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(19,341)	227,634
Impuesto a la renta <i>(Nota 8)</i>	-	(37,704)
(Pérdida) utilidad neta	<u>\$ (19,341)</u>	<u>\$ 189,930</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 2003	\$ 10,000	\$ 15,385	\$ 25,385
Incremento de capital asignado	19,168	(19,168)	-
Utilidad neta del año	-	189,930	189,930
Ajustes de años anteriores	-	(29,255)	(29,255)
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	29,168	156,892	186,060
Incremento de capital asignado	189,930	(189,930)	-
Utilidad neta del año		(19,341)	(19,341)
Saldos al 31 de Diciembre de 2005	\$ 219,098	\$ (52,379)	\$ 166,719

Véanse las notas adjuntas

Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre de	
	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 14,316	310,623
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(35,993)	(289,265)
Efectivo neto usado en (provisto por) las actividades de operación	(21,677)	21,358
(Disminución) aumento neto de caja y bancos	-	21,358
Caja y bancos al inicio del año	(21,677)	1,214
Caja y bancos al final del año, neto	\$ 22,572	22,572
	895	-
Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta del año	\$ (19,341)	189,930
Ajustes por:		
Amortización otros activos	-	8,164
Depreciación y amortización	1,668	2,044
Provisión de impuesto a la renta	-	31,074
Provisión para cuentas incobrables	105	(560)
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	(17,568)	230,652
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	4,916	(158,618)
(Disminución) de cuentas por pagar impuestos	(29,978)	(4,841)
(Disminución) de cuentas por pagar	(1,459)	(3,139)
Aumento (disminución) a Compañías relacionadas	22,412	(42,696)
	\$ (21,677)	(21,358)

Véanse las notas adjuntas

Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2005 y 2004

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 computación	33%
• Equipo de oficina	10%

El gasto por depreciación de los activos se registran 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 para el año 2004, 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:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	\$ 10,528	-
Casa Matriz	173,954	173,954
Crédito Tributario	41,493	25,218
Retenciones anticipadas IVA	-	15,444
Provisión para cuentas incobrables	(105)	-
	\$ 225,870	214,616

Cuentas por cobrar a Casa Matriz corresponden a:

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al inicio	\$ 173,954	\$ -
Transferencia de excedente	-	68,000
Cobros realizados por cuenta de la Sucursal	-	355,954
Transferencia de fondos	-	(54,000)
Compra de Software	-	(196,000)
Saldos al final	\$ 173,954	\$ 173,954

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

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al inicio	\$ -	\$ 560
Provisión con cargo a resultados	105	-
Reversión de cuentas incobrables	-	(560)
Saldo al final	\$ 105	\$ -

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 Oficinas	Equipos de Computación	Depreciación Acumulada	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
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
Adiciones	-	-	(1,175)	(493)	(1,668)
Saldos al 31 de					
Diciembre de 2005	\$ 15,419	\$ 1,145	\$ -	\$ (6,626)	\$ 9,938

5. Otros Activos

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

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Gastos Preoperacionales	\$ -	\$ 37,419
Amortizaciones	-	(8,164)
Ajustes a años anteriores <i>(Ver Nota 9)</i>	-	(29,255)
	\$ -	\$ -

6. Cuentas por Pagar

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

	2005	2004
	<i>(US Dólares)</i>	
Compañías relacionadas:		
Schlumberger Surencó S.A.	\$ 69,974	30,159
Impuesto a la renta	-	31,074
Retenciones en la fuente por pagar	10	1,480
Otras	-	21
	\$ 69,984	62,734

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 2 de Agosto de 2005, la Superintendencia de Compañías aprueba el aumento de capital asignado mediante Resolución No. 05.Q.IJ.3107 por US\$ 189,930. Con las utilidades del año 2004 este aumento fue registrado en el registro mercantil el 26 de Agosto de 2005, dando cumplimiento a las disposiciones legales vigentes para perfeccionar el cálculo y pago de impuesto a la renta del año 2004, que consideró la tasa del 15%.

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, la Sucursal sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 2,553 (US\$ 63 en 2004).

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2004, la tarifa del impuesto a la renta usada por la Compañía fue del 15% aplicable a las utilidades que se reinviertan. Durante el año 2005 y 2004 no se realizaron anticipos, y se efectuaron retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$ 5,192, en 2004

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2005, la Sucursal generó una pérdida tributaria razón por la cual no calculó el impuesto a la renta.

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 2005.

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.

Westerngeco International Limited, Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables

Durante los años terminados el 31 de Diciembre de 2005 y 2004, la sucursal incluyó en sus registros contables como otros activos, los gastos efectuados durante la etapa preoperacional de la Sucursal por US\$ 21,091 (US\$ 29,255 en 2004) los mismos que de acuerdo con el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno pueden ser amortizados durante cinco años.

Con el propósito de presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, la Sucursal presentó las utilidades retenidas por este concepto de acuerdo a lo requerido específicamente por la norma ecuatoriana de contabilidad NEC25, la cual difiere del tratamiento exigido por la legislación tributaria local.
