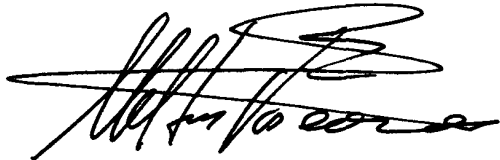


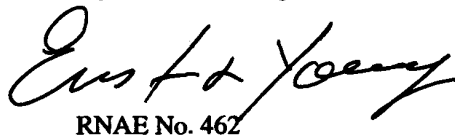
Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Equipenínsula S. A.**:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Equipenínsula S. A.** (una compañía anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **Equipenínsula S. A.**, al 31 de diciembre de 2004 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 18 de febrero de 2005, tiene una opinión sin salvedades.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Equipenínsula S. A.** al 31 de diciembre de 2005, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.



Milton A. Vásquez R.
RNCPA No. 21.195


RNAE No. 462

Quito, Ecuador
31 de marzo de 2006

Equipenínsula S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2005	2004
Activo			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos		2,646	52,626
Inversiones temporales		2,702	167,695
Cuentas por cobrar	3	758,012	447,219
Inventarios de materiales y suministros		34,613	79,067
Gastos pagados por anticipado		56,636	37,364
Total del activo corriente		854,609	783,971
 Equipos, vehículos y maquinarias, netos	4	1,582,996	1,664,037
Otros activos		-	13,102
Total activo		2,437,605	2,461,110
 Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente			
Sobregiro bancario		26,022	-
Cuentas por pagar		79,780	107,601
Compañías relacionadas	5	1,402,086	2,309,011
Impuesto a la renta	10 (d)	104,060	-
Total pasivo corriente		1,611,948	2,416,612
 Patrimonio de los accionistas			
Capital social	7	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	8	500,000	-
Utilidades retenidas		324,857	43,698
Total patrimonio de los accionistas		825,657	44,498
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,437,605	2,461,110

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances generales.

Equipenínsula S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2005	2004
Ingresos por servicios prestados		2,597,758	1,532,399
Costos operativos		(1,827,283)	(788,829)
Utilidad bruta		770,475	743,570
Gastos administrativos	9	(223,019)	(401,077)
Depreciaciones y amortizaciones		(7,011)	(9,370)
Utilidad en operación		540,445	333,123
Otros egresos, neto-			
Gastos intereses	5	(168,105)	(280,582)
Otros ingresos, neto		12,879	11,476
Total otros egresos		(155,226)	(269,106)
Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta		385,219	64,017
Provisión para impuesto a la renta	10 (d)	(104,060)	(16,291)
Utilidad neta		281,159	47,726
Utilidad neta por acción		351.45	59.66

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Equipenínsula S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitali- zaciones</u>	<u>Utilida- des retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	800	-	(4,028)	(3,228)
Más-				
Utilidad neta	-	-	47,726	47,726
Saldo al 31 de diciembre de 2004	800	-	43,698	44,498
Más-				
Aporte para futuras capitalizaciones (Ver Nota 8)	-	500,000	-	500,000
Utilidad neta	-	-	281,159	281,159
Saldo al 31 de diciembre de 2005	800	500,000	324,857	825,657

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Equipenínsula S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta	281,159	47,726
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) generado por actividades de operación		
Depreciaciones	463,875	338,771
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(310,793)	13,041
Disminución (Aumento) en inventarios de materiales y suministros	44,454	(40,347)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(19,272)	(14,065)
Disminución en otros activos	13,102	11,762
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(27,821)	54,131
(Disminución) Aumento en compañías relacionadas	(906,925)	536,465
Aumento en impuesto a la renta por pagar	104,060	-
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(358,161)</u>	<u>947,484</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión-		
Adiciones de equipos, vehículos y maquinarias, neto	(382,834)	(762,609)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento-		
Aumento en sobregiro bancario	26,022	-
Aportes para futuras capitalizaciones	500,000	-
Efectivo neto generado en actividades de financiamiento	<u>526,022</u>	<u>-</u>
(Disminución) Aumento neto en bancos e inversiones temporales	(214,973)	184,875
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Saldo al inicio del año	220,321	35,446
Saldo al final del año	<u>5,348</u>	<u>220,321</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Equipenínsula S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Equipenínsula S. A. fue constituida el 4 de agosto de 2003 y sus actividades principales consisten en la prestación de servicios profesionales a compañías relacionadas, en los aspectos relacionados con la provisión de personal profesional, técnico o mano de obra calificada; la compra, venta, enajenación o arriendo de bienes propios o de terceros; y la producción de energía eléctrica (Ver Nota 6).

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es Foch No. 265 y Av. 6 de Diciembre, Edificio Sonelsa, 5to. Piso. La Compañía al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no tenía empleados.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

Se encuentran registrados a su valor nominal.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) **Inversiones temporales-**
Se encuentran registradas a su valor nominal más los intereses devengado al cierre del ejercicio.
- (c) **Cuentas por cobrar-**
Se encuentran valuadas al costo y no superan el valor recuperable.
- (d) **Inventarios de materiales y suministros-**
Los inventarios de materiales y suministros están valorados al costo promedio el cual no excede el valor de mercado.
- (e) **Equipos, vehículos y maquinarias-**
Se encuentran valorados a su costo de adquisición menos las correspondientes depreciaciones acumuladas. Para la depreciación de equipos, vehículos y maquinarias se utiliza el método de la línea recta, calculada proporcionalmente a la vida útil estimada. El valor de los equipos, vehículos y maquinarias considerados en su conjunto no supera su valor recuperable.
- (f) **Cuentas por pagar-**
Se encuentran valuadas al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.
- (g) **Compañías relacionadas-**
Se encuentran valuadas a su valor nominal.
- (h) **Cuentas del patrimonio de los accionistas-**
Se encuentran valuadas a su valor nominal.
- (i) **Reconocimiento de ingresos -**
Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas, cuando se ha entregado el bien o servicio y se han transferido los ingresos y beneficios inherentes.
- (j) **Costos y gastos-**
Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que se incurre en ellos, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- (k) **Impuesto a la renta-**
El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar y se calcula sobre el 25% de la utilidad impositiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

(l) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo con la ley. Debido a que la Compañía no tiene empleados, no ha constituido una provisión por este concepto.

(m) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria en el Ecuador.

(n) Cambios en la presentación de los estados financieros-

Se han efectuado ciertas modificaciones en la clasificación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2004, que se presentan con propósitos comparativos.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2005	2004
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	309,148	249,315
Compañías relacionadas (Ver Nota 5)	108,222	189,707
Anticipos a proveedores y otros	306,316	20,220
Anticipos y retenciones en la fuente	34,326	7,977
	<u>758,012</u>	<u>447,219</u>

(1) Con fecha 3 de enero de 2006, la Compañía fue nombrada contribuyente especial por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

4. Equipos, vehículos y maquinarias

El saldo de equipos, vehículos y maquinarias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, estaba compuesto de la siguiente manera:

	2005	2004	Tasa anual de depreciación
Vehículos	2,310,060	2,020,779	20%
Maquinaria, equipos y herramientas	18,219	18,219	10%
Equipos de computación	13,997	14,883	33%
Equipos y muebles de oficina	8,523	8,523	10%
	<u>2,350,799</u>	<u>2,062,404</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>(767,803)</u>	<u>(398,367)</u>	
	<u>1,582,996</u>	<u>1,664,037</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

Los movimientos de equipos, vehículos y maquinarias durante los años 2005 y 2004 fueron como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 2003	1,240,199
Más (menos)-	
Adiciones netas	762,609
Depreciación del año	(338,771)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1,664,037
Más (menos)-	
Adiciones netas	382,834
Depreciación del año	(463,875)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	1,582,996

5. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo con compañías relacionadas se formaba de la siguiente manera:

	Por pagar (cobrar)	
	2005	2004
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacípetrol S.		
A. - Andipetróleos S. A. - Santa Elena Oil & Gas Corp., neto	(103,697)	(138,374)
Petróleos del Pacífico S. A. PACIFPETROL, neto	100,028	295,658
Santa Elena Oil & Gas Corp. - Panamá, neto	-	50,000
Petrobell Inc. - Sucursal Ecuador	(4,525)	(4,318)
Petropenínsula S. A.	75,484	28,260
Gas Natural del Ecuador GNV S. A., neto	13,320	11,190
Río Alto Exploración S. A.	39,143	-
Vuelos Internos Privados - VIP S. A.	-	882
Petrosynergy Inc. (1)	1,174,111	1,896,006
	1,293,864	2,139,304
Más-		
Cuenta por Cobrar (Ver Nota 3)	108,222	169,707
	1,402,086	2,309,011

- (1) Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la deuda con Petrosynergy Inc. correspondía a préstamos recibidos. El vencimiento de los préstamos, según su registro en el Banco Central es noviembre 2006 y diciembre 2005 para cada año, respectivamente. Estos préstamos devengaron una tasa de interés del 9.65% y 12% en cada año y no se encuentran garantizados. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Compañía registró aproximadamente 168,000 y 280,000 por concepto de intereses como se muestra en los estados de resultados adjuntos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se efectuaron las siguientes transacciones entre compañías relacionadas:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pago préstamos	1,112,718	-
Préstamos recibidos	(890,823)	(189,306)
Transferencias a aportes para futura capitalización	500,000	-
Servicios y fondos recibidos	(3,716,794)	(3,656,338)
Pagos efectuados	<u>3,840,339</u>	<u>3,478,844</u>

6. Contratos de servicios con compañías relacionadas

(a) Contrato de servicios de administración, servicios financieros y control de gestión-

Con fecha 1 de enero de 2005 la Compañía suscribió un contrato a fin de recibir servicios de administración, financieros y control de gestión con Petróleos del Pacífico S. A. – PACIFPETROL. El contrato tiene una duración de 1 año y es prorrogable de acuerdo a la voluntad de las partes.

El monto facturado en el año 2005 fue 84,000.

(b) Contrato de alquiler y mantenimiento de unidades de pistoneo-

Con fecha 1 de enero de 2004, la Compañía suscribió un contrato con la Asociación SMC Ecuador Inc. – Pacifpetrol S. A. – Andipetróleos S. A. – Santa Elena Oil & Gas Corp. para la prestación de los servicios de alquiler y mantenimiento de vehículos equipados para trabajos especiales en el campo Gustavo Galindo Velasco. El contrato tiene una vigencia hasta el 31 de julio del 2009 y es prorrogable de acuerdo a la voluntad de las partes.

El monto facturado en el año 2005 por este concepto fue aproximadamente 993,000.

(c) Contrato de alquiler y mantenimiento de vehículos-

Con fecha 1 de enero de 2004 la Compañía suscribió un contrato con la Asociación SMC Ecuador Inc. – Pacifpetrol S. A. – Andipetróleos S. A. – Santa Elena Oil & Gas Corp. para la prestación de los servicios de alquiler y mantenimiento de camionetas destinadas a desempeñar distintos tipos de trabajos en el campo Gustavo Galindo Velasco. El contrato tiene

Notas a los estados financieros (continuación)

vigencia hasta el 31 de diciembre del 2004 y es prorrogable de acuerdo a la voluntad de las partes.

El monto facturado en el año 2005 por este concepto fue aproximadamente 515,000.

(d) Contrato de alquiler y mantenimiento de vehículos y equipo pesado -

Con fecha 1 de enero de 2005 la Compañía suscribió un contrato con la Asociación SMC Ecuador Inc. – Pacifpetrol S. A. – Andipetróleos S. A. – Santa Elena Oil & Gas Corp. para la prestación de los servicios de alquiler y mantenimiento de vehículos y equipo pesado destinado a desempeñar distintos tipos de trabajos en el campo Gustavo Galindo Velasco. El contrato tiene una vigencia hasta el 31 de diciembre del 2007 y es prorrogable de acuerdo a la voluntad de las partes.

El monto facturado en el año 2005 por este concepto fue aproximadamente 220,000.

7. Capital social

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el capital pagado de la compañía era de 800 integrado por 800 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de 1 cada una.

8. Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre de 2005, según acuerdo entre la Compañía y Petrosynergy Inc., se apropiaron obligaciones por 500,000 los cuales fueron destinados como aportes para futuras capitalizaciones.

9. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	2005	2004
Honorarios	103,056	77,572
Servicios recibidos	86,194	181,952
Gastos de personal y tercerizados	8,512	85,585
Otros gastos	25,257	55,968
	<u>223,019</u>	<u>401,077</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

Los años 2002 y siguientes se hallan abiertos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta en Ecuador se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable - tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, fueron las siguientes:

	2005	2004
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	385,219	64,017
Más (Menos)- Partidas de conciliación para impuesto a la renta		
Gastos no deducibles	31,021	4,614
Amortización de pérdidas tributarias	-	(3,467)
Base imponible para impuesto a la renta	416,240	65,164
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	104,060	16,291

(e) Reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno-

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas que incluye la preparación de un Estudio de Precios de Transferencia, que determine que dichas operaciones se encuentran valoradas a valor de mercado. Al 31 de diciembre del 2005 los efectos de la nueva normativa han sido cuantificados y no han requerido un

Notas a los estados financieros (continuación)

ajuste adicional a los estados financieros adjuntos por este concepto.

(f) **Pérdidas fiscales amortizables-**

Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía no tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía amortizó pérdidas fiscales por aproximadamente 3,460.

Las pérdidas fiscales amortizables podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan el 25% de la utilidad tributable de cada año.