

153.288

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Directores de  
Teikoku Oil Ecuador:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Teikoku Oil Ecuador al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 y por el período de nueve meses terminado el 31 de diciembre del 2005. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta 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, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

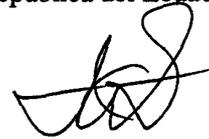
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Teikoku Oil Ecuador al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 y por el período de nueve meses terminado el 31 de diciembre del 2005, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Sucursal ha incurrido en pérdidas acumuladas que al 31 de diciembre del 2006 ascienden a US\$838,280.91 (Ochocientos treinta y ocho mil doscientos ochenta y noventa y un centavos), US\$393,003.47 (Trescientos noventa y tres mil tres y cuarenta y siete centavos) en el año 2005, las cuales representan más del 50% del capital asignado, condición que de acuerdo con disposiciones legales es causal de disolución. La administración está realizando acciones tendientes a generar los recursos suficientes para mejorar la situación financiera y los resultados de operación de la Sucursal. Sin embargo, el cumplimiento de estos objetivos depende de la evolución del negocio y del resultado de las operaciones futuras. Los estados financieros han sido preparados utilizando principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, tomando en cuenta que la situación descrita se resolverá favorablemente.

La Sucursal prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Teikoku Oil Ecuador de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*Deloitte & Touche*

Febrero 2, 2007  
Registro No. 019



Jorge Saltos  
Licencia No. 16555

**TEIKOKU OIL ECUADOR****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

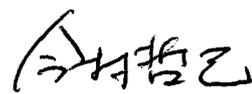
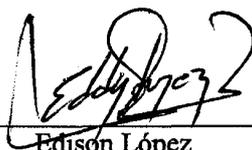
(Expresados en U.S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	79,571.18	105,240.84
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>23,366.09</u>	<u>19,887.58</u>
Total activos corrientes		<u>102,937.27</u>	<u>125,128.42</u>
EQUIPOS:	6		
Muebles y enseres		56,687.90	55,942.99
Vehículos		36,857.00	36,857.00
Equipo de computación		<u>16,987.22</u>	<u>14,634.26</u>
Total		110,532.12	107,434.25
Menos depreciación acumulada		<u>29,796.63</u>	<u>11,765.38</u>
Equipos, neto		<u>80,735.49</u>	<u>95,668.87</u>
OTROS ACTIVOS		<u>18,000.00</u>	<u>18,000.00</u>
TOTAL		<u>201,672.76</u>	<u>238,797.29</u>

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVOS CORRIENTES:			
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar y total pasivos corrientes	8	<u>30,508.67</u>	<u>2,355.76</u>
CUENTA DE CASA MATRIZ	9	<u>1,007,445.00</u>	<u>627,445.00</u>
PATRIMONIO:	10		
Capital asignado		2,000.00	2,000.00
Déficit acumulado		<u>(838,280.91)</u>	<u>(393,003.47)</u>
Total patrimonio		<u>(836,280.91)</u>	<u>(391,003.47)</u>
TOTAL		<u>201,672.76</u>	<u>238,797.29</u>

Ver notas a los estados financieros

Tetsumi Imamura  
Apoderado GeneralEdison López  
Contador

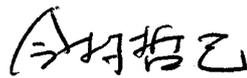
**TEIKOKU OIL ECUADOR**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y POR EL PERIODO  
DE NUEVE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

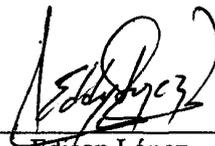
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION:		
Honorarios profesionales	162,906.50	203,488.48
Gastos de viaje	29,691.58	44,755.59
Arriendos	24,393.60	20,328.00
Depreciación	18,031.25	11,765.38
Suministros y materiales	16,411.09	43,079.94
Sueldos y salarios	11,121.57	
Otros, neto	<u>182,721.85</u>	<u>69,586.08</u>
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y PERDIDA NETA	<u>445,277.44</u>	<u>393,003.47</u>

Ver notas a los estados financieros



Tetsumi Imamura  
Apoderado General



Edison López  
Contador

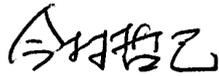
**TEIKOKU OIL ECUADOR**

**ESTADOS DE PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y POR EL PERIODO  
DE NUEVE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

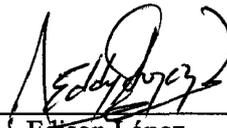
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Aportes de capital	2,000.00		2,000.00
Pérdida neta	_____	(393,003.47)	(393,003.47)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2,000.00	(393,003.47)	(391,003.47)
Pérdida neta	_____	(445,277.44)	(445,277.44)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>2,000.00</u>	<u>(838,280.91)</u>	<u>(836,280.91)</u>

Ver notas a los estados financieros



Tetsumi Imamura  
Apoderado General



Edison López  
Contador

**TEIKOKU OIL ECUADOR**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y POR EL PERIODO  
DE NUEVE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pagado a proveedores y empleados y efectivo neto utilizado en actividades de operación	(402,571.79)	(398,769.91)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de equipos	(3,097.87)	(107,434.25)
Adquisición de otros activos	<u>                    </u>	<u>(18,000.00)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3,097.87)</u>	<u>(125,434.25)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones con Casa Matriz	380,000.00	627,445.00
Aportes de capital	<u>                    </u>	<u>2,000.00</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>380,000.00</u>	<u>629,445.00</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución (Incremento) neta durante el período	(25,669.66)	105,240.84
Comienzo del período	<u>105,240.84</u>	<u>                    </u>
FIN DEL PERIODO	<u>79,571.18</u>	<u>105,240.84</u>

(Continúa...)

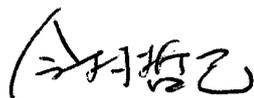
**TEIKOKU OIL ECUADOR**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y POR EL PERIODO  
DE NUEVE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

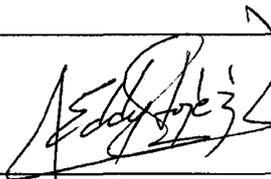
(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Pérdida neta	(445,277.44)	(393,003.47)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de equipos	18,031.25	11,765.38
Cambios en activos y pasivos:		
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(3,478.51)	(19,887.58)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>28,152.91</u>	<u>2,355.76</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>(402,571.79)</u></b>	<b><u>(398,769.91)</u></b>

Ver notas a los estados financieros



Tetsumi Imamura  
Apoderado General



Edison López  
Contador

## **TEIKOKU OIL ECUADOR**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

#### **1. OPERACIONES**

Teikoku Oil Ecuador, es una sucursal de la compañía extranjera Teikoku Oil Ecuador domiciliada en las Islas Cayman, quien a su vez es una subsidiaria de Teikoku Oil Co., Ltd., sociedad de nacionalidad japonesa que opera en varios países del mundo; su actividad principal es la exploración y explotación petrolera.

**Solicitud de Autorización para la Cesión de Derechos y Obligaciones en el Contrato de Participación del Bloque 18** - Mediante solicitud No. ETLC-139-GRN-2005 del 31 de enero del 2005 el Gerente General de EcuadorTLC S.A. y el Representante Legal de Teikoku Oil Ecuador solicitan al Ministerio de Energía y Minas la autorización para transferir a favor de Teikoku Oil Ecuador subsidiaria de Teikoku Oil Co. Ltd., el 40% de los derechos y obligaciones del Contrato de Participación para la Exploración de hidrocarburos y Explotación de petróleo crudo, en el Bloque 18 de la Región Amazónica Ecuatoriana, celebrado el 19 de diciembre de 1995 y del Convenio Operacional de Explotación Unificada del Yacimiento Común Hollín en el campo Palo Azul, celebrado el 7 de agosto del 2002, fijando en el respectivo Acuerdo Ministerial de aprobación los valores de la prima de traspaso y mejoramiento de las condiciones económicas del contrato.

EcuadorTLC S.A. mantendrá el 30% de los derechos del Contrato de Participación antes mencionado y seguirá operando el Bloque 18 de la Región Amazónica Ecuatoriana.

**Solicitud de Autorización para la Cesión de Derechos y Obligaciones en el Contrato de Participación del Bloque 31** - Mediante solicitud No. PETROBRAS-41-GRN-2005 del 31 de enero del 2005 el Apoderado General de Petrobras Energía Ecuador y el Representante Legal de Teikoku Oil Ecuador solicitan al Ministerio de Energía y Minas la autorización para transferir a favor de Teikoku Oil Ecuador subsidiaria de Teikoku Oil Co., Ltd., el 40% de los derechos y obligaciones del Contrato de Participación para la Exploración de hidrocarburos y Explotación de petróleo crudo, en el Bloque 31 de la Región Amazónica Ecuatoriana, celebrado el 26 de julio de 1996, fijando en el respectivo Acuerdo Ministerial de aprobación los valores de prima de traspaso y mejoramiento de las condiciones económicas del contrato.

Petrobrás Energía Ecuador mantendrá el 60% de los derechos del Contrato de Participación y seguirá operando el Bloque 31 de la Región Amazónica Ecuatoriana.

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Sucursal son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros:

**Bases de Presentación** - Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Sucursal ha incurrido en una pérdida acumulada que al 31 de diciembre del 2006 asciende a US\$838,280.91 (Ochocientos treinta y ocho mil doscientos ochenta y noventa y un centavos), US\$393,003.47 (Trescientos noventa y tres mil tres y cuarenta y siete centavos) en el año 2005, las cuales representan más del 50% del capital asignado, condición que de acuerdo con disposiciones legales es causal de disolución. La administración está realizando acciones tendientes a generar los recursos suficientes para mejorar la situación financiera y los resultados de operación de la Sucursal. Sin embargo, el cumplimiento de estos objetivos depende de la evolución del negocio y del resultado de las operaciones futuras. Los estados financieros han sido preparados utilizando principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, tomando en cuenta que la situación descrita se resolverá favorablemente.

De acuerdo a la Administración de la Sucursal, la Casa Matriz enviará los fondos necesarios hasta que las cesiones mencionadas en la nota anterior sean autorizadas.

**Valuación de Equipos** - Al costo de adquisición. El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

## 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado <u>Diciembre 31</u>	Variación <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

#### 4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	2,000.00	2,000.00
Bancos locales	<u>77,571.18</u>	<u>103,240.84</u>
Total	<u>79,571.18</u>	<u>105,240.84</u>

#### 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Teikoku Oil Co.	11,855.43	8,102.03
Garantías	6,630.00	6,630.00
Anticipos	2,635.85	3,045.26
Seguros	<u>2,244.81</u>	<u>2,110.29</u>
Total	<u>23,366.09</u>	<u>19,887.58</u>

#### 6. EQUIPOS

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al inicio del año	95,668.87	
Adquisiciones	3,097.87	107,434.25
Depreciación	<u>(18,031.25)</u>	<u>(11,765.38)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>80,735.49</u>	<u>95,668.87</u>

## 7. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

	2006	2005
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros	(445,277.44)	(393,003.47)
Gastos no deducibles	<u>445,277.44</u>	<u>393,003.47</u>
Pérdida tributaria	<u>                    </u>	<u>                    </u>

**Gastos no Deducibles** - El artículo 19 del Reglamento de Contabilidad de Costos aplicable a los Contratos de Participación para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos establece que no se reconocerán costos o cualquier egreso realizado por la Contratista, antes de la fecha de registro del contrato en la Dirección Nacional de Hidrocarburos. En adición, el artículo 9 del Reglamento para la Transferencia o Cesión de Derechos y Obligaciones de los Contratos de Hidrocarburos manifiesta que el contrato de transferencia o de cesión surtirá efectos jurídicos a partir de la fecha de su inscripción en el Registro de Hidrocarburos de la Dirección Nacional de Hidrocarburos.

## 8. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Profesional por pagar	13,210.02	
Impuestos por pagar	8,993.99	2,355.76
Obligaciones con el I.E.S.S.	1,238.64	
Otras cuentas por pagar	<u>7,066.02</u>	<u>                    </u>
Total	<u>30,508.67</u>	<u>2,355.76</u>

## 9. CUENTA DE CASA MATRIZ

Constituyen una cuenta por pagar a la Casa Matriz sin plazos ni intereses definidos.

## **10. PATRIMONIO**

**Capital Asignado** - La Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador con un capital asignado de US\$2 mil de acuerdo a lo establecido en la Resolución No. 05.Q.IJ.1.090., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil y en el Registro de Hidrocarburos con fechas 31 de marzo y 6 de abril del 2005, respectivamente.

## **11. EVENTO SUBSECUENTE**

Con fecha enero 11 del 2007, el Ministerio de Energía y Minas mediante resoluciones ministeriales No 117 y No 118 autorizó las solicitudes para la Cesión de Derechos y Obligaciones en los Contratos de Participación de los Bloques 18 y 31.

---