

Quito, 14 de mayo del 2010

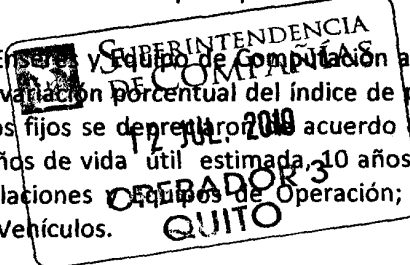
Señores
Junta General de Accionistas
WALKIRYAOIL S.A.
Presente.-

Señores Accionistas:

En cumplimiento de la nominación como Comisario y de acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 321 de la Ley de Compañías y la Resolución N. 92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, rindo a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a Ustedes la Administración en relación con la marcha de la Compañía por el año terminado al 31 de Diciembre del 2009.

He obtenido de los administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registro que juzgue necesario investigar. Así mismo he revisado el Balance General de WALKIRYAOIL S.A. Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y su correspondiente Estado de Resultados sobre los cuales procedo a rendir este informe:

1. La Administración de la compañía ha cumplido con las disposiciones de la Junta General emitidas durante el año 2009, así como las normas legales vigentes.
2. Los expedientes de las Juntas Generales se conservan de acuerdo con la ley, así como la lista de asistentes.
3. He revisado los libros de actas de Junta General, el libro de Accionistas y Acciones, los mismos que cumplen con las disposiciones de los Art. 288, 189 y 190 de la Ley de Compañías.
4. El Sistema de control Interno contable, de WALKIRYAOIL S.A. tomado en conjunto, fue suficiente para cumplir con los objetivos del mismo que son proveer a la Gerencia de una seguridad razonable pero, no absoluta, de que los Activos están salvaguardados, contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se registran correctamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
5. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
6. Valuación de Muebles y Enseres y Equipo de Computación al costo de adquisición, ajustado, en función a la variación porcentual del índice de precios al consumidor a nivel nacional.- Los activos fijos se depreciaron de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, 10 años en Muebles y Enseres, Equipos de oficina, Instalaciones y Equipos de Operación; 3 años en Equipos de computación y 5 años en Vehículos.



7. Las cifras presentadas en los estados financieros guardan correspondencia con las asentadas en los registros contables.

De acuerdo a las normas legales vigentes para el periodo 2009, los Estados Financieros y su contabilidad están expresados en DOLARES.

En mi opinión los Estados financieros, los criterios y políticas contables seguidos por la Compañía son adecuados, suficientes y han sido aplicados en forma uniforme con las del año anterior.

La información presentada por los administradores en lo que respecta a los resultados de sus operaciones refleja en forma razonable todos los aspectos importantes de la situación financiera de WALKIRYAOIL S.A. al 31 de diciembre del 2009.

NOTAS AL BALANCE GENERAL

Las Cuentas por Cobrar Catering tuvieron un incremento del 19.88% durante el 2009 ascendiendo así a USD 367,735.74, este incremento se debió mayormente al despido intempestivo de todo el personal que trabajaba en esta área el cual fue liquidado de acuerdo a los preceptos establecidos en el Código de Trabajo durante el mes de enero.

Los Activos fijos de la Compañía suman en su totalidad USD 4,710,291.60 representado así el 62.66% del total de los Activos. El incremento de estos activos durante el 2009 fue de apenas un 0.86% en comparación con el año 2008. El mayor activo fijo de la empresa está representado por todo el proceso de OVERHAUL que se llevo a cabo durante el 2008 y ha sido registrado hasta la fecha como un activo en proceso no sujeto a depreciación.

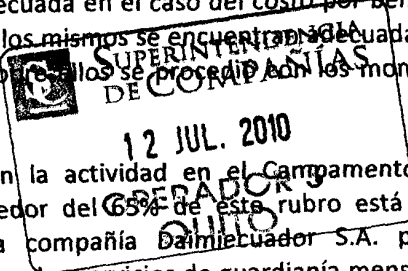
Los Aporte a Futuras Capitalizaciones por el año 2009 finalizaron en de USD 9,067,732.04 registrándose así un incremento del 14.92% en relación al año 2008. Al igual que en el año anterior estos rubros corresponden a las remesas mensuales recibidas de la compañía Bluecrest Capital Management, relacionada de la accionista mayoritaria Walkiryoil Holdings SPV Limited.

NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS

Durante el 2009, la compañía tuvo ingresos varios, no relacionados con su actividad por un monto de USD 1,652.70.

El costo del personal que laboró en el Campamento Base Coca durante el 2009 fue de USD 444,353.92, aproximadamente el 43% de este rubro corresponde a las liquidaciones del personal por despido intempestivo producidas durante el mes de enero. Se constato la correcta aportación al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por los rubros que correspondían así como la provisión adecuada en el caso del costo por beneficios sociales. En el caso de los Honorarios Profesionales, los mismos se encuentran adecuadamente soportados con las facturas legales respectivas y se les procedió con los montos adecuados por concepto de retenciones.

Los costos indirectos relacionados con la actividad en el Campamento durante el 2009 ascendieron a USD 216.785,42. Alrededor del 65% de este rubro está compuesto por el arriendo pagado mensualmente a la compañía Daimecuador S.A. por el uso de las instalaciones del Campamento Base Coca, los servicios de guardianía mensuales pagados a las



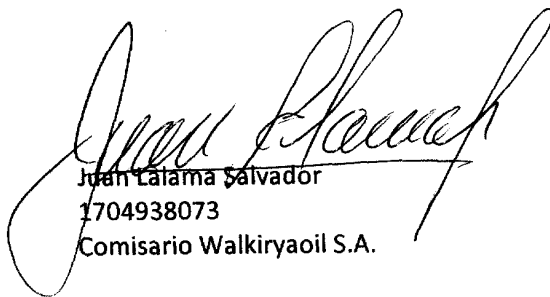
empresas RAVS Seguridad Cia. Ltda. y Servicios Especiales de Seguridad Cia. Ltda. por servicios de ronda en el Campamento. Así como honorarios adicionales pagados por custodia del equipo, elaboración de inventarios especializados y abogados en el Coca.

Por su parte, la nomina administrativa ascendió a USD 314,740.31, aproximadamente el 18% de este rubro está compuesto por las liquidaciones intempestivas producidas contra la mayoría del personal administrativo, hecho que aconteció en el mes de abril. En relación con los demás ítems que conforman este rubro, se constato la correcta aportación al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por los rubros que correspondían así como la provisión adecuada en el caso del gasto por beneficios sociales. En el caso de los Honorarios Profesionales, los mismos se encuentran adecuadamente soportados con las facturas legales respectivas y sobre ellos se procedió con los montos adecuados por concepto de retenciones.

La compañía produjo además otros gastos administrativos por USD 157,619.59. De este monto destacan principalmente los honorarios pagados a los abogados por el manejo de los juicios de la empresa durante el año, a los auditores por un informe referencial con relación a la gestión durante el 2008 y a Moore Stephens Profile por asesoramiento técnico y legal en cuanto a la compra del taladro de perforación RIG-050JD.

Destacan además el pago del canon mensual de arrendamiento por las oficinas en Quito de la compañía, los gastos legales asumidos por la empresa en búsqueda de la resolución de los juicios legales existentes y los pagos hechos por el plan corporativo de la empresa con Conecel S.A. Todos estos rubros en conjunto explican el 81% de los gastos administrativos.

La Pérdida del Ejercicio para el 2009 ascendió a USD 1,155,295.96 siendo así inferior a la producida durante el 2008 en un 61.61%.


Juan Calama Salvador
1704938073
Comisario Walkiryaol S.A.

