

49907

Informe de los auditores independientes

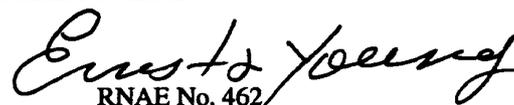
A EDC Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador

1. Hemos auditado los balance generales adjuntos de **EDC Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador** (una sucursal de EDC Ecuador Ltd. de E.U.A y subsidiaria de Noble Energy Inc de E.U.A.) al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en la inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas 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, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2005, la Sucursal no efectuó un estudio técnico de la obsolescencia de inventarios que nos permita formarnos una opinión acerca de la reserva necesaria para inventarios obsoletos y de lento movimiento. A la fecha de este informe la Sucursal se encuentra preparando dicho estudio.
4. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Sucursal de acuerdo con regulaciones legales vigentes, registró como parte de las inversiones de preproducción, gastos administrativos del Campo Amistad, campo que se encuentra en producción, por US\$2,827,667 y US\$2,903,160 respectivamente, y en años anteriores registró US\$3,507,547 por el mismo concepto. Sin embargo, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los gastos administrativos, deben registrarse en los resultados del ejercicio en que son incurridos. Debido a esto, la pérdida neta de los años 2005 y 2004 se encuentra subestimada en esos valores respectivamente y la inversión de casa matriz sobreestimada en US\$9,238,374 (año 2005) y US\$6,410,708 (año 2004).
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haberse realizado el estudio técnico de obsolescencia de inventarios que se menciona en el párrafo tres precedente y excepto por los efectos que se mencionan en el párrafo cuatro precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EDC Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador**, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones y los cambios en

Informe de los auditores independientes (continuación)

la inversión de la casa matriz y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

6. Como se explica en la Nota 16 (i) a los estados financieros adjuntos, la Dirección Nacional de Hidrocarburos como resultado del Examen Especial Practicado a las Inversiones de Preproducción del Bloque 3 durante los años del 2000 al 2004 objetó el registro de la diferencia en cambio como otros activos y su correspondiente amortización a partir del año 2002 como deducible de impuestos. La Sucursal apeló ante el Ministro de Energía y Minas las resoluciones en este sentido, las cuales no fueron respondidas por la entidad gubernamental en el plazo fijado para este efecto, (años 2000, 2001 y 2002) por lo que la Sucursal y sus asesores legales consideran que de acuerdo con la Ley la aceptación tácita de su requerimiento para los años presentes y siguientes. A la fecha de este informe no es posible determinar el resultado final, por lo que la resolución final es incierta.
7. Como se explica en la Nota 16 (ii) a los estados financieros adjuntos, el Estado Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 338 del 25 de julio del 2005, fijó el precio de comercialización de los combustibles, incluido el combustible referencial para la facturación de la venta de gas. La Sucursal tomo el referencial antes indicado para registrar la regalía al Estado Ecuatoriano; sin embargo la Empresa Estatal de Petróleos del Ecuador, Petroecuador ha emitido sus liquidaciones acogándose a lo establecido en el Contrato de Exploración y Explotación del Bloque 3, determinándose diferencias a favor del Estado Ecuatoriano por aproximadamente US\$1,000,000 del registrado contablemente por la Sucursal. A la fecha de este informe no es posible determinar el resultado final de este asunto por lo que la resolución de este asunto es incierta.



Ernst & Young
RNAE No. 462



Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
12 de abril de 2005

EDC Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		265,901	14,213
Inversiones temporales		1,900	8,300
Cuentas por cobrar	3	48,615,196	24,741,913
Inventario de materiales y repuestos		2,004,845	2,260,175
Gastos pagados por anticipado		74,740	144,223
Total del activo corriente		<u>50,962,582</u>	<u>27,168,824</u>
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	4	1,624,763	1,752,950
Inversiones de preproducción, netas	5	105,544,665	124,619,899
Otros activos, netos	6	<u>7,941,789</u>	<u>12,922,521</u>
Total activo		<u>166,073,799</u>	<u>166,464,194</u>
Pasivo e inversión de la casa matriz			
Pasivo corriente:			
Contratistas		4,170,931	1,604,819
Pasivos acumulados		528,160	185,434
Porción corriente de anticipos de casa matriz	7	41,755,335	11,807,895
Total pasivo corriente		<u>46,454,426</u>	<u>13,598,148</u>
Anticipos de la casa matriz	7	118,344,987	151,318,131
Reserva para indemnización	15(a)	135,175	106,941
Total pasivo no corriente		<u>118,480,162</u>	<u>151,425,072</u>
Inversión de la casa matriz:			
Capital asignado	8	2,000	2,000
Aporte para futuras capitalizaciones	9	5,000,000	-
Reserva de capital	11	20,933,846	20,933,846
Pérdidas acumuladas		(24,796,635)	(19,494,872)
Total inversión de la casa matriz		<u>1,139,211</u>	<u>1,440,974</u>
Total pasivos e inversión de la casa matriz		<u>166,073,799</u>	<u>166,464,194</u>

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

EDC Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador

Estados de resultados

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos por ventas de gas	2(k) y 12	35,408,896	26,714,803
Otros ingresos operacionales	13	2,900,470	2,738,784
Otros Ingresos		50,033	-
Total Ingresos		38,359,399	29,453,587
Costos y gastos:			
Participación del estado	2 (l)	3,788,036	3,018,165
Costos de producción		6,445,071	5,111,507
Amortización y agotamiento		33,428,055	30,808,070
Otros gastos no operacionales		-	63,900
Total costos y gastos		43,661,162	39,001,642
Pérdida neta		(5,301,763)	(9,548,055)

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

EDC Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador

Estados de cambios en la inversión de la casa matriz

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital asignado</u>	<u>Aportes futuras capitaliza- ciones</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Pérdidas acumula- das</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	2,000	-	20,933,846	(9,946,817)	10,989,029
Menos-					
Pérdida neta	-	-	-	(9,548,055)	(9,548,055)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>2,000</u>	<u>-</u>	<u>20,933,846</u>	<u>(19,494,872)</u>	<u>1,440,974</u>
Más (menos)-					
Aporte para futuras capitalizaciones (Ver Nota 9)	-	5,000,000	-	-	5,000,000
Pérdida neta	-	-	-	(5,301,763)	(5,301,763)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>2,000</u>	<u>5,000,000</u>	<u>20,933,846</u>	<u>(24,796,635)</u>	<u>1,139,211</u>

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

EDC Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador

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:		
Pérdida neta	(5,301,763)	(9,548,055)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto generado por actividades de operación-		
Depreciaciones, amortizaciones y agotamiento	33,586,348	31,339,803
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(23,873,283)	18,161,739
Disminución (aumento) disminución en inventarios de materiales y repuestos	255,330	(1,023,901)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	69,483	(341,294)
Disminución (aumento) en otros activos	8,600	(8,600)
Aumento en contratistas	2,566,112	709,831
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	342,726	(13,004)
Aumento en reserva para Indemnización	28,234	61,975
Efectivo neto generado por actividades de operación	<u>7,681,787</u>	<u>39,338,494</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo, neto	(30,106)	(300,458)
Aumento en inversiones de reproducción	<u>(9,380,689)</u>	<u>(50,712,696)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(9,410,795)</u>	<u>(51,013,154)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento en anticipos de la casa matriz	(3,025,704)	11,561,280
Aportes para futuras capitalizaciones	5,000,000	-
Total de recursos generados en actividades de financiamiento	<u>1,974,296</u>	<u>11,561,280</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	245,288	(113,380)
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales		
Saldo al inicio del año	<u>22,513</u>	<u>135,893</u>
Saldo al final del año	<u>267,801</u>	<u>22,513</u>

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

EDC Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Sucursal, es la exploración y explotación de gas en el Bloque 3 ubicado en el Golfo de Guayaquil. La dirección registrada de la Sucursal en Quito, es en la Avenida 12 Octubre y Francisco Salazar Edificio Plaza 2000, Quito Ecuador. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Sucursal contaba con 72 y 75 empleados en su nómina, respectivamente.

El 2 de julio de 1996, la Sucursal firmó con la Empresa Estatal Petróleos del Ecuador, Petroecuador un contrato de participación para la exploración y explotación de gas natural en el Bloque 3 del Golfo de Guayaquil, por medio del cual Petroecuador asignó a la Sucursal como contratista para efectuar trabajos de exploración de gas natural durante cuatro años y prorrogable por dos años más, contados a partir del 4 de abril de 1997, fecha en la cual fue aprobado el estudio de impacto ambiental en un área de 348,600 hectáreas. Hasta la fecha la Sucursal ha efectuado exploración únicamente en el área del Campo Amistad.

En dicho contrato, se establece que el Estado Ecuatoriano ni Petroecuador no asumen riesgo alguno de exploración y explotación. Todo el gas natural que se encuentre será distribuido entre la Contratista y el Estado Ecuatoriano, de acuerdo a los porcentajes establecidos en el contrato suscrito; y que todas las inversiones, costos y gastos requeridos para la exploración, desarrollo y producción, corren por cuenta de la Contratista.

El 15 de abril de 1999, el Ministerio de Energía y Minas aprobó el plan de explotación anticipada de gas para el Campo Amistad. Dicha aprobación no eximió a la Sucursal del cumplimiento de las obligaciones comprometidas en el programa mínimo de exploración e inversión de capital, ni da inicio al período de explotación. El 6 de agosto de 2002, se inició la producción anticipada de los pozos Amistad 6 y Amistad 7.

Una vez cumplidas todas las actividades contempladas en el plan exploratorio mínimo, el 4 de Octubre de 2001 la Dirección Nacional de Hidrocarburos aprobó el Plan de Investigación, Construcción de Infraestructura y Desarrollo de Mercado, para el Bloque 3. La fase de Investigación, Construcción de Infraestructura y Desarrollo de Mercado, tendrá una duración de hasta cinco años y su objetivo es hacer factible

Notas a los estados financieros (continuación)

la comercialización e industrialización del gas descubierto en el área del contrato. Este período termina con la presentación y aprobación del plan de desarrollo, luego de lo cual la Sucursal estará autorizada para iniciar el período de explotación, el cual tendría una duración de 25 años, prorrogables siempre y cuando convenga a los intereses del Estado.

Durante el año 2004, se efectuaron actividades de perforación en las cuales se perforaron 3 pozos productivos obteniéndose resultados exitosos en todos ellos. Estos son: Amistad No. 8-1A, Amistad No. 11 BP-1 y Amistad No. 12 BP-1, los mismos que a partir del año 2005 entraron en producción.

Con fecha 7 de septiembre de 2005, la Sucursal presentó una solicitud al Ministerio de Energía y Minas solicitando la prórroga de 2 años, plazo en el cual confía se pueda desarrollar un mercado para el gas natural que produce actualmente y para volúmenes adicionales que podría producir. A la fecha no ha recibido notificación sobre dicha solicitud.

En caso de devolución total del área del contrato, por la Sucursal, ésta nada deberá al Estado; y se entendería por extinguida la relación contractual.

Al término del Contrato de Participación, la Sucursal deberá entregar a Petroecuador sin costo alguno y en buenas condiciones los pozos, campamentos, obras de infraestructura y demás bienes utilizados.

La Sucursal tiene derecho exclusivo de ejecutar por su cuenta y riesgo, las actividades de exploración y explotación de gas natural en el área del Bloque 3, invirtiendo los capitales y utilizando el personal, los equipos, maquinarias y tecnologías necesarias para su cabal cumplimiento; a cambio de lo cual recibe como participación los siguientes porcentajes de producción fiscalizada:

<u>Producción</u>	<u>Participación</u>
Menor a 30,000 MPCE	90%
30,000 a 60,000 MPCE	70%
Mayor a 60,000 MPCE	69%

MPCE: Es la unidad de medida de un mil (1,000) pies cúbicos de gas libre.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, la participación promedio de la Sucursal en la producción anticipada fue del 90% y la participación del Estado 10%, la cual es pagada en efectivo, de acuerdo con cláusulas contractuales, la cual ascendió a 3,788,036 y 3,018,165 respectivamente.

La Sucursal vende la totalidad de la producción a su compañía relacionada Machala Power Cía Ltda. (ver notas 3 y 12)

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Sucursal 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 bancos-**
Se registra a su valor nominal.
- (b) **Inversiones temporales-**
Las inversiones temporales se encuentran registradas a su valor nominal y no exceden al valor de mercado.
- (c) **Cuentas por cobrar-**
Se encuentran valoradas al costo y no superan el valor recuperable.
- (d) **Inventario de materiales y repuestos-**
Los inventarios de materiales y repuestos están valorados al costo de adquisición.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) **Gastos pagados por anticipado-**
Los gastos pagados por anticipado se registran a su valor nominal y son amortizados bajo el método de línea recta de acuerdo al período de vigencia.
- (f) **Propiedad, mobiliario y equipo-**
La propiedad, mobiliario y equipo se registran al costo histórico. Las provisiones para depreciación relacionados con el Campo Amistad se cargan a los resultados del año, mientras que la depreciación de la propiedad, mobiliario y equipo no relacionada al Campo Amistad se registra en inversiones de preproducción de acuerdo a regulaciones legales vigentes, y se calculan bajo el método de línea recta utilizando las tasas de depreciación autorizadas por el Servicio de Rentas Internas.
- (g) **Inversiones de preproducción-**
Se encuentran registradas al costo histórico. Las inversiones de preproducción relacionadas directamente con el Campo Amistad, se amortizan en línea recta en cinco años a partir de agosto de 2002 (inicio de Explotación Anticipada), las inversiones efectuadas a partir de esta fecha son amortizadas bajo el método de unidades de producción tomando como base las reservas probadas de gas del Campo Amistad. De acuerdo a disposiciones legales vigentes, los gastos administrativos incurridos durante el período de explotación anticipada, son capitalizados dentro de inversión de preproducción y serán amortizados a partir del inicio del período de producción (ver Nota 5).
- Hasta la fecha la Sucursal ha efectuado inversiones de exploración y desarrollo únicamente en el área del Campo Amistad.
- (h) **Otros activos-**
Los otros activos están formados por la diferencia en cambio originada por la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera relacionados con el Campo Amistad, hasta enero de 2000 (fecha en que el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía), y ajuste por inflación hasta marzo de 2000 fecha en que se concreto conversión de Suces Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. y que están siendo amortizados bajo el método de línea recta en cinco años, a partir del inicio de la etapa de producción anticipada.
- (i) **Contratistas y pasivos acumulados-**
Se encuentran valuadas al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (j) **Anticipos de la casa matriz-**
Se encuentran registradas a su valor nominal y clasificado de acuerdo a su fecha de pago (corto y largo plazo).
- (k) **Ingresos por producción de gas-**
Los ingresos por producción de gas se reconocen en base a la producción fiscalizada valorada al Fuel Oil Four (energético sustituible de gas), el cual se mantiene fijo a partir del 25 de Julio del año 2005, por medio del Decreto Ejecutivo No 338 relacionado con la fijación de los precios de los combustibles. No existe un efecto importante entre el volumen de gas producido y vendido.
- (l) **Participación del Estado-**
La participación del estado se reconoce en base a porcentajes de participación aplicados a la producción fiscalizada, valorada al precio de comercialización del gas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes para los Contratos de Participación. El precio de compra de la participación del Estado es fijado de acuerdo al Fuel Oil Six, siempre y cuando este sea mayor al Fuel Oil Four, de otra forma el precio será valorado al Fuel Oil Four. La participación del estado es pagada en efectivo.
- (m) **Participación a trabajadores-**
La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo con la Ley.
- (n) **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.
- (o) **Registros contables y unidad monetaria-**
Los registros contables de la Sucursal se llevan en Dólares de E.U.A., y de acuerdo con el Reglamento de Contabilidad de Costos aplicable a los Contratos de Participación para la Exploración y Explotación de hidrocarburos, establecidos por el Decreto Presidencial No. 1418 publicado en el Registro Oficial No. 364.

3. Cuentas por cobrar

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Machala Power Cia Ltda.- Sucursal Ecuador (1)	41,755,335	15,422,134
Impuesto al Valor Agregado (2)	5,732,778	8,343,833
Retenciones en la fuente (3)	1,023,077	732,268
Anticipos a proveedores	69,609	201,234
Garantías	26,687	27,687
Cuentas por cobrar empleados	7,710	14,757
	<u>48,615,196</u>	<u>24,741,913</u>

- (1) Compañía relacionada - Corresponde a la cuenta por cobrar por concepto de venta de gas producido en el Bloque 3 el cual es íntegramente vendido a esta compañía utilizando el Fuel Oil Four como precio de comercialización y a facturación de Servicios Administrativos, Financieros y Técnicos.
- (2) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en la importación y adquisición de bienes y servicios el mismo que esta siendo compensado en proporción con el impuesto al valor agregado facturado a su cliente.
- (3) A la fecha, la Sucursal se encuentra analizando la posibilidad de presentar reclamos de pago en exceso por concepto de retenciones en la fuente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se realizaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>Noble Energy Inc.</u>	<u>Machala Power Cia Ltda. - Sucur- sal Ecu- dor</u>	<u>Total</u>
Año 2004			
Financiamiento capital de trabajo	57,001,343	-	57,001,343
Servicios prestados	-	3,146,990	3,146,990
Reembolso de Gastos	7,157,224	-	7,157,224
Pagos recibidos	-	52,642,678	52,642,678
Pagos efectuados	52,597,287	-	52,597,287
Ventas realizadas	-	29,296,701	29,296,701
Año 2005			
Financiamiento capital de trabajo	15,593,530	-	15,593,530
Servicios prestados	-	3,018,581	3,018,581
Reembolso de Gastos	2,198,139	-	2,198,139
Pagos recibidos	-	15,817,372	15,817,372
Pagos efectuados	15,817,372	-	15,817,372
Apropiación de Pasivo	5,000,000	-	5,000,000
Ventas realizadas	-	38,994,806	38,994,806

Notas a los estados financieros (continuación)

Las operaciones con partes relacionadas son efectuadas en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros.

4. Propiedad, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la propiedad, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	2005	2004	Tasa anual de deprecia- ción
Facilidades	1,544,001	1,531,929	5%
Equipos de cómputo	192,938	185,543	33%
Vehículos	180,085	180,085	20%
Muebles y enseres	378,878	379,450	10%
Embarcaciones	135,417	124,206	5%
Terrenos	124,705	124,705	-
	<u>2,556,024</u>	<u>2,525,918</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>(931,261)</u>	<u>(772,968)</u>	
	<u>1,624,763</u>	<u>1,752,950</u>	

El movimiento de la propiedad, mobiliario y equipo durante los años 2005 y 2004 fueron como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 2003	1,645,012
Más (menos)-	
Adiciones, neto	300,458
Depreciación del año	<u>(192,520)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1,752,950
Más (menos)-	
Adiciones, neto	30,106
Depreciación del año	<u>(158,293)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>1,624,763</u>

5. Inversiones de preproducción

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las inversiones de preproducción se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Costos de exploración	110,659,010	110,430,623
Equipos de exploración	27,565,384	27,565,384
Otros costos de exploración	26,916,614	28,046,534
Costos de construcción de gasoducto	25,948,974	18,494,418
Resultado por exposición a la inflación	<u>(3,860,405)</u>	<u>(3,860,405)</u>
	187,229,577	180,676,554
Menos- Amortización acumulada	<u>(90,923,286)</u>	<u>(62,467,363)</u>
Mas- Gastos administrativos (*)	<u>9,238,374</u>	<u>6,410,708</u>
	<u>105,544,665</u>	<u>124,619,899</u>

(*) De acuerdo a disposiciones legales vigentes, los gastos administrativos incurridos durante el período de explotación anticipada, son capitalizados y serán amortizados en línea recta en cinco años a partir del inicio del período de producción.

La Sucursal ha efectuado descubrimientos exitosos de yacimientos hidrocarbúricos comercialmente explotables, y ha iniciado la explotación anticipada del Campo Amistad. El total de las inversiones de preproducción corresponde a este campo.

El movimiento de las inversiones de preproducción durante los años 2005 y 2004 fueron como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 2003	99,743,142
Más (menos)-	
Adiciones, neto	50,712,696
Amortización del año	<u>(25,835,939)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	124,619,899
Más (menos)-	
Adiciones, neto	9,380,689
Amortización del año	<u>(28,455,923)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>105,544,665</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 las reservas probadas del Campo Amistad fueron como sigue (en billones de pies cúbicos):

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Reservas probadas	<u>159,89(*)</u>	<u>169,13</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(*) Al 31 de diciembre de 2005, las cantidades de reservas probadas de gas fueron certificadas por peritos independientes. Sin embargo estas no se encuentran oficializadas por la Dirección Nacional de Hidrocarburos (DNH). Estas reservas se encuentran netas de la producción de los años 2002 al 2005.

6. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo de otros activos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Diferencia en cambio (1)	24,860,660	24,860,660
Otros	-	8,600
	<u>24,860,660</u>	<u>24,869,260</u>
Menos- Amortización acumulada	<u>(16,918,871)</u>	<u>(11,946,739)</u>
	<u>7,941,789</u>	<u>12,922,521</u>

(1) Diferencial cambiario generado en la fase de exploración, el mismo que se formó por la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera acumulada hasta enero de 2000 (fecha en que el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía) y ajuste por inflación hasta marzo de 2000 fecha en que se concreto conversión de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. (Ver nota 16(i))

El movimiento de los otros activos por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 fueron como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 2003	17,886,053
Más (menos)-	
Adiciones	8,600
Amortización del año	<u>(4,972,132)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	12,922,521
Menos-	
Retiros	(8,600)
Amortización del año	<u>(4,972,132)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>7,941,789</u>

7. Anticipos de la casa matriz

El saldo de largo plazo con casa matriz representa las transferencias hechas por ésta para los desembolsos de inversión en la etapa de exploración y desarrollo y búsqueda de mercados realizada por la

Notas a los estados financieros (continuación)

Sucursal. El saldo de corto plazo representa el valor que se estima será cancelado en un año

8. Capital asignado

El capital asignado a la Sucursal representa la inversión extranjera directa registrada en el Banco Central del Ecuador. La Sucursal está registrada en la Superintendencia de Compañías del Ecuador como sucursal de compañía extranjera.

9. Aporte para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre de 2005, se efectuaron aportes para futuras capitalizaciones por 5,000,000 respectivamente mediante la apropiación de obligaciones de la Sucursal con su casa matriz.

10. Garantías

Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones establecidas en el Contrato suscrito con Petroecuador, EDC Ecuador Ltd. (Casa Matriz) presentó una garantía bancaria incondicional, irrevocable y de cobro inmediato por 500,000 exigida previa la aprobación del Plan de Investigación, Construcción de Infraestructura y Desarrollo de Mercado. Adicionalmente, todas las obligaciones contractuales de la Sucursal están garantizadas por su casa matriz.

11. Reserva de capital

La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a la Casa Matriz en caso de liquidación.

12. Acuerdo de venta de gas

Con fecha 22 de julio de 2002 la Sucursal firmó con MachalaPower Cia. Ltda. - Sucursal Ecuador un convenio denominado "Gas Purchase and Sale Agreement" en el cual se establece que MachalaPower Cia. Ltda. adquirirá el gas necesario para efectuar sus operaciones a EDC Ecuador Ltd. - Sucursal Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las ventas de gas efectuadas a MachalaPower Cia Ltda fueron de 35,408,896 y 26,714,803 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Acuerdo de servicios administrativos, financieros y técnicos

Con fecha 7 de noviembre de 2002, la Sucursal firmó un acuerdo de servicios administrativos, financieros y técnicos con MachalaPower Cia Ltda, en el cual la Sucursal facturará una tarifa fija de 80,000 mensuales por servicios técnicos y el 50% de sus gastos administrativos incurridos netos de la tarifa fija mencionada anteriormente por servicios administrativos, a MachalaPower Cia Ltda. (Compañía relacionada). Este acuerdo se renueva anualmente automáticamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la compañía ha registrado ingresos correspondientes a este concepto por 2,900,470 y 2,738,784 respectivamente.

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

La Sucursal ha sido auditada hasta el año 2004 por la Dirección Nacional de Hidrocarburos. Las glosas de fiscalización fueron rechazadas y apeladas ante el Ministro de Energía y no se recibió respuesta en el plazo concedido por la ley, por lo que la Sucursal se acogió al derecho de silencio administrativo, establecido por la Ley.

La Sucursal no ha sido auditada por el Servicio de Rentas Internas desde su domiciliación (Julio de 1996).

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta en Ecuador se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.

(c) Conciliación del resultado contable - tributario

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida tributaria de la Sucursal, fueron las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pérdida contable	(5,301,763)	(9,548,055)
Más- Gastos no deducibles	<u>437,258</u>	<u>384,837</u>
Pérdida tributaria	<u>(4,864,505)</u>	<u>(9,163,218)</u>

(d) Estudio de Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005,

Notas a los estados financieros (continuación)

nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

15. Reserva para Indemnización y Jubilación

(a) Reserva para Indemnización

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Sucursal tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el pasivo máximo era de aproximadamente 625,000 y 513,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Sucursal registró la reserva de indemnización por desahucio por 135,175 y 106,941 respectivamente.

(b) Jubilación

Mediante resolución publicada en Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo cuando cumplan la edad requerida, sin perjuicio de la que les corresponde según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinte y cinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Sucursal no había efectuado provisión alguna por este concepto.

16. Contingencias

(i) Resultados de auditorías de la Dirección Nacional de Hidrocarburos

La Dirección Nacional de Hidrocarburos como resultado del Examen Especial Practicado a las Inversiones de Preproducción del Bloque 3 durante de los años del 2000 al 2004 objetó el registro de la diferencia en cambio como otros activos y su correspondiente amortización a partir del año 2002 como deducible de impuestos. La Sucursal apeló ante el Ministro de Energía y Minas las resoluciones en este sentido, las cuales no fueron respondidas por la entidad gubernamental en el plazo

Notas a los estados financieros (continuación)

fijado para este efecto, (años 2000, 2001 y 2002) por lo que la Sucursal y sus asesores legales consideran de acuerdo con la Ley la aceptación tácita de su requerimiento para los años presentes y siguientes.

(II) **Participación del Estado**

El Estado Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No 338 del 25 de julio del 2005, fija el precio de comercialización de los combustibles, incluido el combustible referencial para la facturación de la venta de gas. La Sucursal tomo el referencial antes indicado para registrar la regalía al Estado Ecuatoriano; sin embargo la Empresa Estatal de Petróleos del Ecuador Petroecuador ha emitido sus liquidaciones acogiendo a lo establecido en el Contrato de Exploración y Explotación del Bloque 3, determinándose diferencias a favor del Estado Ecuatoriano por aproximadamente 1,000,000 del registrado contablemente por la Sucursal.