

Deloitte.

90298

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

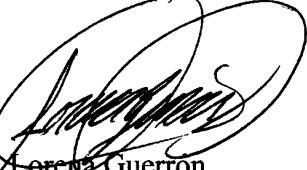
Abril 30, 2010

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Inmocastle S.A., por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 90298.

Atentamente,


Lorena Guerrón
Gerente de Auditoría



Innocastle S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de
los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Innocastle S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Innocastle S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

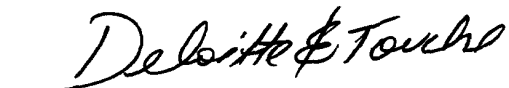
Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Inmocastle S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Quito, Abril 30, 2010
Registro No. 019



Jorge Brito
Licencia No. 21540

INMOCASTLE S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

ACTIVOS	Notas	2009 (en U.S. dólares)	2008
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		123,773	90,614
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4	58,208	47,462
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>4,086</u>	<u>3,020</u>
Total activos corrientes		<u>186,067</u>	<u>141,096</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
	3		
Edificio		4,620,177	4,620,177
Vehículos		257,025	257,025
Muebles y enseres		<u>27,000</u>	<u>27,000</u>
Total		4,904,202	4,904,202
Menos depreciación acumulada		<u>2,006,251</u>	<u>1,711,655</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>2,897,951</u>	<u>3,192,547</u>
TOTAL		<u>3,084,018</u>	<u>3,333,643</u>

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a compañía relacionada	5	2,810,000	2,320,000
Impuesto a la renta	6	15,449	13,193
Participación a trabajadores		40,932	45,111
Otros gastos acumulados		<u>16,540</u>	<u>12,732</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,882,921</u>	<u>2,391,036</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	7		
Capital social		800	800
Reserva legal		400	400
Utilidades retenidas		<u>199,897</u>	<u>941,407</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>201,097</u>	<u>942,607</u>
TOTAL		<u>3,084,018</u>	<u>3,333,643</u>

Ver notas a los estados financieros


Dr. Zhang Xing
Representante Legal


Jaime Estrella
Contador

INMOCASTLE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
INGRESOS	8,9	741,699	741,699
GASTOS ADMINISTRATIVOS		<u>427,541</u>	<u>437,794</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		314,158	303,905
OTROS GASTOS, NETO		<u>(2,802)</u>	<u>(3,196)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>311,356</u>	<u>300,709</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		46,703	45,111
Impuesto a la renta	6	<u>66,163</u>	<u>63,907</u>
Total		<u>112,866</u>	<u>109,018</u>
UTILIDAD NETA		<u>198,490</u>	<u>191,691</u>

Ver notas a los estados financieros


Dr. Zhang Xing
Representante Legal

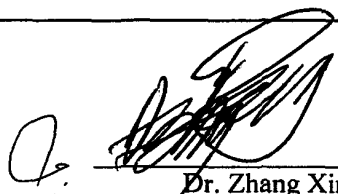

Jaime Estrella
Contador

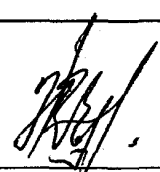
INMOCASTLE S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	800	400	749,716	750,916
Utilidad neta	—	—	<u>191,691</u>	<u>191,691</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	800	400	941,407	942,607
Utilidad neta			198,490	198,490
Dividendos por pagar	—	—	<u>(940,000)</u>	<u>(940,000)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>199,897</u>	<u>1,141,097</u>

Ver notas a los estados financieros

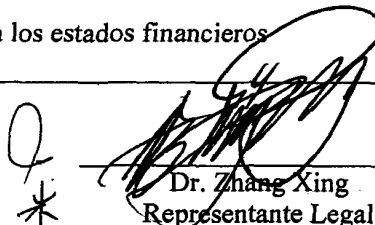
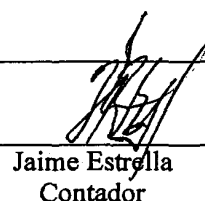

Dr. Zhang Xing
Representante Legal


Jaime Estrella
Contador

INMOCASTLE S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañías relacionadas	730,953	694,237
Pagado a proveedores	(130,203)	(93,182)
Participación a trabajadores	(50,882)	(60,046)
Impuesto a la renta	(63,907)	(60,280)
Otros gastos, neto	<u>(2,802)</u>	<u>(3,196)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>483,159</u>	<u>477,533</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en cuentas por pagar a compañías relacionadas y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(450,000)</u>	<u>(409,136)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	33,159	68,397
Saldo al comienzo del año	<u>90,614</u>	<u>22,217</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>123,773</u>	<u>90,614</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	198,490	191,691
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	294,596	294,596
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(10,746)	(47,462)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(1,066)	44,487
Participación a trabajadores	(4,179)	(14,935)
Impuesto a la renta	2,256	3,627
Otros gastos acumulados	<u>3,808</u>	<u>5,529</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>483,159</u>	<u>477,533</u>

Ver notas a los estados financieros


Dr. Zhang Xing
Representante Legal
Jaime Estrella
Contador

INMOCASTLE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Inmocastle S.A. es una subsidiaria de Andes Petroleum Company Limited, fue constituida el 4 de enero del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de enero del 2001. Tiene como objeto la compra, venta, intercambio, renta, administración, corretaje y otras actividades relacionadas con bienes muebles e inmuebles en todas sus fases. Puede actuar como accionista o socia, en todo tipo de asociación legalmente autorizada para la ejecución de proyectos específicos relacionados con su objeto social. La totalidad de los ingresos por arrendamiento de la Compañía son generados únicamente con sus compañías relacionadas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas 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 Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos - La totalidad de los ingresos de la Compañía provienen del arrendamiento de bienes muebles, vehículos y equipos de su propiedad a sus compañías relacionadas (Ver Nota 9).

Valuación de Propiedades y Equipos - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 para muebles y enseres y 5 para vehículos. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Provisión para Participación a Trabajadores - La Compañía no posee empleados bajo relación de dependencia, sin embargo, de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía ha constituido la provisión para participación a trabajadores con cargo a los resultados del año, como beneficio a ser repartido entre los trabajadores de sus compañías relacionadas.

Provisión para Impuesto a la Renta - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución.

3. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	3,192,547	3,487,143
Depreciación	<u>(294,596)</u>	<u>(294,596)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>2,897,951</u>	<u>3,192,547</u>

4. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Consortio Petrolero Bloque 17	1,430	2,860
Andes Petroleum Ecuador Ltd. - Sucursal	<u>56,778</u>	<u>44,602</u>
Total	<u>58,208</u>	<u>47,462</u>

5. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2009, constituye un préstamo por US\$ 1,870,000 recibido de Andes Petroleum Ecuador Ltd. - Barbados para la adquisición de los bienes inmuebles de la Compañía, el mismo que no tiene plazo fijo de vencimiento y no genera ningún tipo de interés el saldo del préstamo al 31 de diciembre del 2008 fue de US\$2,320,000) en adición, incluye US\$940,000 correspondientes a los dividendos por pagar a accionistas declarados en el año 2009.

6. 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. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	264,653	255,598
Gastos no deducibles		28
Utilidad gravable	<u>264,653</u>	<u>255,626</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>66,163</u>	<u>63,907</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	13,193	9,566
Provisión del año	66,163	63,907
Pagos efectuados	<u>(63,907)</u>	<u>(60,280)</u>
Saldos al fin del año	<u>15,449</u>	<u>13,193</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, por lo tanto están sujetas a revisión las declaraciones de los años 2006 al 2009.

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 800 de acciones de US\$1.00 valor unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

8. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas locales corresponden a arriendos de bienes inmuebles y vehículos y se desglosan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Andes Petroleum - Sucursal Ecuador	<u>726,099</u>	<u>726,099</u>
Consortio Petrolero Bloque 17	<u>15,600</u>	<u>15,600</u>

9. COMPROMISO

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene celebrados varios contratos de arrendamiento de bienes inmuebles, vehículos y equipos con sus compañías relacionadas, los mismos que vencieron en diciembre del 2009 y que han sido renovados hasta el 31 de diciembre del 2010. La renovación de los contratos se encuentra en proceso de legalización.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 30, del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
