

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDTORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
E-mail: dbrag@uiosatnet.net
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDTORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados a esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una 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 nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

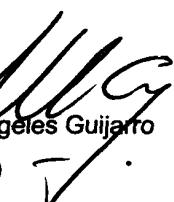
Al 31 de diciembre del 2005 las pérdidas acumuladas de la compañía alcanzan a US \$ 216.509, la misma que superan el 50% de su capital; situación que origina que por disposiciones legales se encuentre en causal de disolución técnico, afectando el principio de empresa en marcha. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno que pueda resultar del desenlace de esta incertidumbre.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

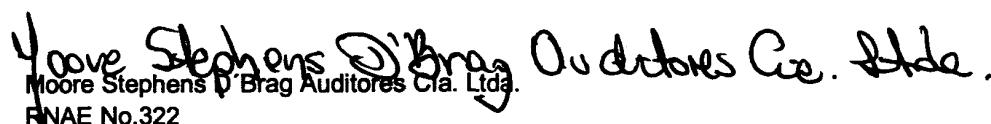
Marzo, 24 del 2006

Quito, Ecuador

María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120



Moore Stephens D'Brag Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322



SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICES ECUADOR S.A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)**

	Notas	2005	2004
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja bancos	4	2.648.682	1.839.504
Cuentas por cobrar:			
Clientes	5	12.538.991	5.538.434
Provisión cuentas incobrables	6	(1.959.185)	(1.141.400)
Préstamos a empleados		8.423	3.222
Préstamos a terceros y otros	7	4.878.994	3.005.040
Inventario		122.480	308.196
Impuestos anticipados		1.688.399	824.458
Depósitos en garantía		610.546	619.706
Total activo corriente		20.537.328	10.997.159
PROPIEDAD MAQUINARIA Y EQUIPO-neto	8	6.235.764	5.609.695
Otros activos		1.422	1.599
TOTAL ACTIVO		26.774.514	16.608.453
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos	9	4.032.000	
Proveedores		2.224.922	252.676
Provisiones		1.255.887	11.702
Impuestos por pagar		351.407	143.990
Gastos por pagar		1.046.575	155.275
Otras por pagar		115.979	96
Ingresos diferidos		1.865.871	811.749
		10.892.641	1.375.488
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos	9	15.753.308	15.485.339
Total pasivo no corriente		15.753.308	15.485.339
TOTAL PASIVO		26.645.949	16.860.827
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		128.565	(252.374)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		26.774.514	16.608.453

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICES ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	2005	2004
INGRESOS		
Perforación	9.583.859	9.285.649
De transporte	883.185	1.295.294
Operación Asocom	526.186	
Otros	<u>7.713.287</u>	<u>1.343.529</u>
TOTAL INGRESOS	18.706.516	11.924.471
COSTOS		
Perforación	6.333.706	7.187.847
Sísmica	<u>6.248.402</u>	<u>126.095</u>
TOTAL COSTOS	12.582.108	7.313.942
GASTOS		
Sueldos y salarios	95.254	30.194
De oficina	3.507.404	2.193.195
Personal ejecutivo	119.849	104.285
Depreciaciones y amortizaciones	758.643	903.046
Provisión cuentas incobrables	817.785	1.141.400
Del exterior	<u>177.359</u>	<u>188.615</u>
TOTAL GASTOS	5.476.294	4.560.735
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>648.114</u>	<u>49.794</u>
Participación trabajadores	114.570	
Impuesto a la renta	129.846	
Reserva legal	40.370	
UTILIDAD NETA	<u>363.327</u>	

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICES ECUADOR S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

Nota	Capital social	Reserva legal	Aporte futura Capitalización	Resultados acumulados	Utilidad neta / utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003		2.000		300.000	(23)	(604.145)
Transferencia a resultados acumulados					(604.145)	604.145
Aumento de capital	10	300.000		(300.000)		
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta					49.794	49.794
Saldos al 31 de diciembre del 2004		302.000		(604.168)	49.794	(252.374)
Transferencia a resultados acumulados					49.794	(49.794)
Participación trabajadores 2004					(10.668)	(10.668)
Impuesto a la renta 2004					(12.090)	(12.090)
Transferencia a reserva legal 2004			2.704		(2.704)	
Transferencia a reserva legal 2005			40.370			40.370
Utilidad neta						363.327
Saldos al 31 de diciembre del 2005		302.000	43.074	(579.836)	363.327	128.565

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	9.556.472	7.942.508
Efectivo utilizado en proveedores	(9.641.398)	(9.588.386)
Efectivo utilizado en empleados	(846.217)	(613.870)
Efectivo provisto por otros	531.196	1.456.450
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(399.947)	(803.298)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en propiedad maquinaria y equipo	(1.384.458)	(6.032.922)
Efectivo utilizado en activos diferidos	(400.000)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.384.458)	(6.432.922)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por préstamos de terceros	2.593.582	13.892.722
Efectivo utilizado en préstamos a terceros	(4.972.166)	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	2.593.582	8.920.556
DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO		
EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	809.178	1.684.336
EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	2.648.682	1.839.504

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA / UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION
 TRABAJADORES, IMPUESTO A LA RENTA Y LOS FLUJOS DE OPERACION
 POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)**

	2005	2004
Utilidad neta / utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	363.327	49.794
Partidas de conciliación entre la utilidad neta / utilida antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	758.388	503.167
Provisión cuentas incobrables	817.785	1.141.400
Amortizaciones	178	400.178
Pérdida en venta de activos fijos		3.209
Comisiones		(188)
Provisiones	2.388.502	
Participación trabajadores	114.570	
Impuesto a la renta	129.846	
Intereses	1.529.027	
Gastos del exterior	177.359	
Ingresos realizados no facturados	(7.409.677)	
Reserva legal	40.370	
(Pérdida) Utilidad conciliada	(1.090.324)	2.097.560
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(2.490.880)	(2.638.434)
Aumento de préstamos y anticipos a empleados	(5.201)	(3.222)
Disminución de préstamos a terceros	1.026.047	
Disminución (aumento) de mercaderías en Tránsito	185.716	(308.196)
Disminución de gastos anticipados		3.600
Aumento de impuestos anticipados	(876.031)	(795.000)
Disminución (aumento) de depósitos en garantía	9.160	(518.016)
Aumento de proveedores	1.665.306	250.316
(Disminución) aumento de provisiones legales	(11.702)	11.653
Aumento de cuentas por pagar	115.883	96
Aumento de impuestos por pagar	77.571	135.088
(Disminución) aumento de gastos por pagar	(59.614)	149.508
Aumento de ingresos diferidos	1.054.122	811.749
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(399.947)	(803.298)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 25 de octubre del 2002 e inscrita en el registro mercantil el 28 de noviembre de 2002. La duración de la Compañía es de cincuenta años a partir de la inscripción en el Registro Mercantil. El capital social de la Compañía asciende a US\$ 302,000 y está constituido por 302.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

2. OPERACIONES

Su objeto y actividad principal consiste en la explotación, exploración, desarrollo, producción y venta de petróleo, servicios técnicos y de ingeniería, comercio del petróleo y gas, arriendo de equipos, maquinaria, instrumentos necesarios para la explotación petrolera, entrenamiento técnico en el manejo y uso de equipos y maquinarias, servicio de transporte a través de terceros.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Presentación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses. La preparación de los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c. Período de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de; poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

d. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición en dólares y no exceden el valor de mercado. El costo se determina por el método promedio.

e. Propiedad, maquinaria y equipos

Los saldos de propiedad, maquinaria y equipo están registrados al costo histórico en dólares. Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

f. Depreciación

El gasto por depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos se registra en los resultados del período, aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinaria y equipo	10%
Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Campers	10%

g. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el servicio es prestado o el bien es entregado, independientemente de su cobro. Cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h. Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

i. Impuesto a la renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la utilidad impositiva de la compañía está gravada a la tasa del 25%.

j. Arrendamiento mercantil.

Los contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa no se registran como propiedad, muebles y equipos, conforme lo requieren las normas internacionales de contabilidad, los valores pagados por los cánones de arrendamiento se contabilizan como gasto y la opción de compra en caso de aplicarse se registra en las cuentas de activos fijos.

4. CAJA Y BANCOS

El detalle de caja y bancos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

Detalle	2005	2004
Caja Chica	170	21.001
Banco Internacional	81.077	55.414
Citibank	1.948.594	2.203.169
Internacional	53.241	9.892
Rumiñahui	15.660	(449.972)
Banco Internacional Lago 1	170.426	
Banco Internacional Lago 2	135.179	
Banco Internacional Quito	244.335	
	2.648.682	1.839.504

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. CLIENTES

Los saldos de la cuenta por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 están conformados por:

Cliente	2005	2004
Petroproducción	5.503.882	2.638.434
Dygoil Cia. Ltda.	6.820.796	2.900.000
ZP Arabia Drilling Company Ltd.	214.313	
TOTAL	12.538.991	5.538.434

6. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2005 y 2004 fue el siguiente:

Detalle	2005	2004
Saldo al inicio de los años	1.141.400	
Adiciones del período	817.785	1.141.400
Saldo final de los años	1.959.185	1.141.400

7. PRESTAMOS A TERCEROS Y OTROS

El detalle de los préstamos concedidos a terceros al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se presenta como sigue:

Detalle	2005	2004
Phyc Phyllis Petroleum Ecuador(*)	1.959.185	2.789.969
Sinopec International Petroleum	108.082	103.021
Asocom	1.704.841	100.000
Guijeny S.A.	407.593	
ZPEB Company	650.235	
Otros	49.057	12.050
Total	4.878.994	3.005.040

(*) Phyllis International Inc. Matriz de Phyc Phyllis Petroleum Ecuador S.A. perdió su existencia en agosto del 2003, según certificación de la Oficina de Estado en Austin Texas de los Estados Unidos de Norte América, la recuperación en el 2005 fue debido a la aplicación de garantías en instituciones financieras del deudor en el Ecuador.

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. PROPIEDAD MAQUINARIA Y EQUIPO – neto

Un detalle del movimiento de la propiedad, maquinaria y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

2005			
	Saldo al Inicio	Adiciones	Saldo al Final
Terrenos	135.000		135.000
Equipos de computación	13.176		13.176
Muebles y enseres	43.975		43.975
Equipos de oficina	14.302		14.302
Maquinaria y equipo	5.640.103	1.201.220	6.841.323
Vehículos	273.061	41.316	314.377
Instalaciones		116.719	116.719
Campers		25.203	25.203
TOTAL	6.119.617	1.384.458	7.504.074
Menos:			
Depreciación acumulada	(509.922)	(758.388)	(1.268.310)
TOTAL	5.609.695	626.070	6.235.764

2004				
	Saldo al Inicio	Adiciones	Ventas Bajas	Saldo al Final
Terrenos		135.000		135.000
Equipos de computación	8.234	4.942		13.176
Muebles y enseres	8.637	43.975	(8.636)	43.975
Equipo de oficina	156	16.548	(2.402)	14.302
Maquinaria y equipo		5.640.103		5.640.103
Vehículos	80.706	192.355		273.061
TOTAL	97.733	6.032.922	(11.038)	6.119.617
Menos:				
Depreciación acumulada	(8.568)	(503.167)	1.812	(509.922)
TOTAL	89.166	5.529.755	(9.227)	5.609.695

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. PRESTAMOS ENTRE COMPAÑIAS

Un detalle de los préstamos entre compañías al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

Institución	2005		2004	
	Monto	%	Monto	%
Corriente				
Century Bright Capital	4.032.000	12,00%		
No corriente				
Century Bright Capital			4.100.000	12,00%
Century Bright Capital	4.600.000	10,16%	4.600.000	10,16%
ZPEB Middle East FZE	1.005.248	10,00%	340.000	10,00%
Sinopec China	6.299.399		6.299.399	
Otros	3.848.661		145.940	
No corriente	15.753.308		15.485.339	
Total	19.785.308		15.485.339	

10. INCREMENTO DE CAPITAL

Sinopec International Petroleum Service Ecuador S.A., procedió a realizar un aumento de capital en el ejercicio 2004, con fecha de inscripción en el registro mercantil el 19 de enero por US\$ 300.000. El incremento del capital fue con aporte numerario de sus accionistas.

11. IMPUESTO A LA RENTA

a. Dividendos

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

b. Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2005 y 2004.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2005 y 2004 son las siguientes:

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	2005	2004
Utilidad antes del 15% participación trabajadores		
E impuesto a la renta	648.114	49.794
(-)15% Participación trabajadores	114.570	10.668
(=)Utilidad (Pérdida) después de participación trabajadores	533.543	39.126
(+)Gastos no deducibles	115.689	21.324
(-) Amortización de pérdidas	129.846	12.090
Base imponible impuesto a la renta	519.386	48.360
25% Impuesto a la renta causado	129.846	12.090
(-)Retenciones en la fuente del año	143.014	94.466
Saldo a favor del contribuyente	13.167	82.376

c. Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 2002 a 2005..

d. Precios de Transferencia

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 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero se publicó en el Registro Oficial No. 18 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC- DGER 2005- 640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades. Alcance que incluye a los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América.

e. Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía tiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

12. PRINCIPALES CONTRATOS

a) INTERNACION TEMPORAL

Los equipos con los cuales trabaja **SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.** fueron ingresados al país bajo el Régimen Especial Aduanero de Internación Temporal con Reexportación en el mismo Estado, al amparo del Contrato suscrito entre **PETROPRODUCCION** y **SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.**, para ser utilizados en la perforación de pozos en el Distrito Amazónico, con plazo de permanencia en el Estado Ecuatoriano hasta el 12 de Febrero del 2007, pudiendo permanecer en el país hasta por 90 días adicionales, después de la finalización del respectivo contrato u obra.

b) ARRENDAMIENTO EQUIPOS SISMICOS

Con fecha marzo 11 del 2004 **PHYLLIS Y SINOPEC SIPC PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.**, celebraron un contrato en el cual **PHYLLIS** cedió todos los derechos y obligaciones que se generan del contrato de arrendamiento mercantil de equipos sísmicos firmado anteriormente entre **PHYLLIS** y Sinopec Internacional Petroleum Exploration and Production Corporation, con un canon de arrendamiento mensual de US \$ 200.000 a partir de la fecha de entrega de los equipos en los campos petroleros de Ecuador por ambas partes

13. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al cincuenta por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un diez por ciento para este objeto. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe 24 de marzo del 2006, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.