MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
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

Quito, 30 de Junio del 2005

93934

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION** *expediente* No.93934, del *período terminado* al 31 de Diciembre del 2004

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,
MOORE STEPHENS
D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.

María de los Angeles Guijarro

SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISION INFORMATICA
30 JUN. 2005
Flor María Merlo

A member firm of Moore Stephens International Limited - members in principal cities throughout the world.

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION
(Sucursal en el Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado al 31 de diciembre del 2004

con Opinión de los Auditores Externos Independientes

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION
(Sucursal en el Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

- Balances Generales
- Estados de Resultados
- Estados de Evolución del Patrimonio
- Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US$ Dólares de los Estados Unidos de América
NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
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 AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION (Sucursal en el Ecuador)

Hemos auditado el balance general de **SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION (Sucursal en el Ecuador)** al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el período terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de **SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION (Sucursal en el Ecuador)**. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría. Al 31 de diciembre del 2003 la Sucursal no estaba obligada a ser auditada de conformidad con disposiciones legales por lo que los estados financieros que se adjuntan únicamente para fines comparativos.

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 EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION (Sucursal en el Ecuador)**, al 31 de Diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

A member firm of Moore Stephens International Limited - members in principal cities throughout the world.

Al 31 de diciembre del 2004 las pérdidas de la Sucursal alcanzan a US $ 385.206, las mismas que superan el 50% de su capital asignado; situación que podría originar la cancelación del permiso de operación por parte de los organismos de control, afectando el principio de empresa en marcha. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno que pueda resultar del desenlace de está incertidumbre.

A la fecha de emisión de este informe la Sucursal no está realizando operaciones, puesto que **SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION (Sucursal en el Ecuador),** se encuentra en espera de una nueva licitación petrolera por parte del Estado Ecuatoriano, lo que hace pensar que no habrá continuidad en la operación afectando el principio de empresa en marcha.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION (Sucursal en el Ecuador)**, *al 31 de Diciembre del 2004, requerida por disposiciones legales,* se emitirá por separado.

Mayo, 25 del 2005
Quito, Ecuador

María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

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

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION (Sucursal en el Ecuador)

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	Notas	2004	2003
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja bancos	4	31,738	18,582
Cuentas por cobrar:			
Préstamos a terceros	5	300,000	300,000
Provisión cuentas incobrables	6	(150,000)	
Impuestos anticipados		12,704	
Depósitos en garantía		1,800	
Total activo corriente		196,241	318,582
ACTIVO FIJO-neto		3,635	
TOTAL ACTIVO		**199,876**	**318,582**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Provisiones legales		38	36
Cuentas por pagar		68	
Impuestos por pagar		2,500	
Gastos por pagar		18,059	4,074
Total pasivo corriente		20,665	4,110
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos entre compañias	7	262,417	104,911
Total pasivo no corriente		262,417	104,911
TOTAL PASIVO		283,082	109,021
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		(83,206)	209,561
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**199,876**	**318,582**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION (Sucursal en el Ecuador)

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	2004	2003
COSTOS		
Sísmica	1,539	
Perforación	4,531	80,000
TOTAL COSTOS	**6,070**	**80,000**
GASTOS		
Generales	3,889	4,948
Depreciaciones y amortizaciones	404	
De oficina	181,235	7,490
Personal ejecutivo	30,888	
Provisión cuentas incobrables	150,000	
Otros	280	
TOTAL GASTOS	**366,697**	**12,439**
Pérdida neta	**372,767**	**92,439**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION (Sucursal en el Ecuador)

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	Nota	Capital asignado	Aporte futura capitalización para capital asignado	Resultados acumulados	Pérdida neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002		**2,000**				**2,000**
Aporte futura capitalización	8		300,000			300,000
Pérdida neta					(92,439)	(92,439)
Saldos al 31 de diciembre del 2003		**2,000**	**300,000**		**(92,439)**	**209,561**
Transferencia a resultados acumulados				(92,439)	92,439	
Ajuste costo licitación 2003				80,000		80,000
Pérdida neta					(372,767)	(372,767)
Saldos al 31 de diciembre del 2004		**2,000**	**300,000**	**(12,439)**	**(372,767)**	**(83,206)**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION (Sucursal en el Ecuador)

ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO

POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(EXPRESADOS EN DÓLARES DE E.U.A.)

	2004	2003
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo utilizado en proveedores	(208,029)	(8,365)
Efectivo (utilizado en) provisto por otros	(12,282)	36
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(220,312)	(8,329)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(4,039)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4,039)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por préstamos Casa Matriz	237,507	324,911
Efectivo utilizado en préstamo a terceros		(298,000)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	237,507	26,911
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	13,156	18,582
EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	18,582	
EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	31,738	18,582

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION (Sucursal en el Ecuador)

CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADOS EN DÓLARES DE E.U.A.)

	2004	2003
Pérdida neta	(372,767)	(92,439)
Partidas de conciliación entre las pérdidas netas y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciaciones	404	
Provisión cuentas incobrables	150,000	
Provisión licitación		80,000
Otros		4,073
Pérdidas conciliadas	(222,363)	(8,365)
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de impuestos anticipados	(12,704)	
Aumento de depósitos en garantía	(1,800)	
Efectivo provisto por préstamos Casa Matriz	2	
Disminución de cuentas por pagar	68	
Disminución de impuestos por pagar	2,500	
Disminución de gastos por pagar	13,985	
Disminución de provisiones legales		36
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(220,312)	(8,329)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION (Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
EXPRESADAS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION. (Sucursal en el Ecuador), es una sucursal de SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORTATION., sociedad constituida y existente bajo las leyes de la República Popular China con domicilio principal en la ciudad de Beijing. Según resolución No. 02.Q. IJ.4648 del 04 de diciembre de 2002, La Sucursal fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías para su funcionamiento en el Ecuador con un capital asignado de dos mil dólares.

2. OPERACIONES

Su objeto y actividad principal consiste en la realización por contrato de obras, petróleo e industria química en el extranjero y de obras sujetas a licitaciones internacionales en el país, incluyendo exploración, explotación, producción, comercialización, ingeniería, servicios de petróleo, envió al extranjero de personal laboral necesario para la realización en el extranjero de las obras arriba mencionadas

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 estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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.

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 y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

d. Activos fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente 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.

e. Depreciación

El gasto por depreciación de los activos fijos se carga a 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:

Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
Equipos de computación	33%

f. Impuesto a la renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la utilidad impositiva de la sucursal estaría gravada a la tasa del 25%.

4. CAJA Y BANCOS

El detalle de caja y bancos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

Detalle	2004	2003
Caja	1.000	
Citibank	30.738	18.582
Total	**31.738**	**18.582**

5. PRESTAMOS A TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el préstamo concedido a Phyec Phyllis Petroleum Ecuador presenta un saldo de US $ 300.000.

6. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

Debido a la incertidumbre sobre la recuperación del préstamo otorgado a Phyec Phyllis Petroleum Ecuador, la Compañía decidió estimar el 50% del monto no recuperado, por lo que a diciembre del 2004 la provisión para cuentas incobrables se estableció en US $ 150.000.

7. PRESTAMOS ENTRE COMPAÑIAS

Un detalle de los préstamos entre compañías al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

Detalle	2004	2003
Sinopec Int Petroleum Service Ecuador S.A.	104.975	104.911
Sinopec (Casa Matriz)	157.442	
Total	**262.417**	**104.911**

8. APORTE FUTURA CAPITALIZACION

Este rubro se encuentra conformado por el aporte recibido de **SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION (Casa Matriz)** por US $ 300.000.

9. IMPUESTO A LA RENTA

a. 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 los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2004 y 2003.

La conciliación tributaria realizada por la Sucursal de acuerdo a las disposiciones legales vigentes es el siguiente:

	2004	2003
Pérdida contable	(372.767)	(92.439)
(-)Gastos no deducibles	182.138	
Pérdida tributaria	(190.629)	(92.439)
Impuesto a la renta		

b. Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2004, la Sucursal mantiene pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros, dichas pérdidas podrán deducirse en cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda el 25% de la utilidad de cada año.

c. Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2002 al 2004.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe 25 de mayo del 2005, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.