MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

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@uio.satnet.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 AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION (Sucursal en el Ecuador)** 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 son responsabilidad de la Gerencia de la Sucursal. 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 EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION (Sucursal en el Ecuador)**, 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 terminados 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 de la Sucursal alcanzan a US \$ 984.677, 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 esta incertidumbre.

A la fecha de emisión de este informe la Sucursal no está realizando operaciones y 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 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 Cía. Ltda.
Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda.
FNAE No.322

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

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

	<u>Nota</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja bancos		279.074	31.738
Cuentas por cobrar:			
Préstamos a terceros	4	386.821	300.000
(-) Provisión cuentas incobrables	5	(300.000)	(150.000)
Impuestos anticipados		33.291	12.704
Depósitos en garantía		11.800	1.800
Total activo corriente		<u>410.986</u>	<u>196.242</u>
ACTIVO FIJO-neto		11.613	3.634
TOTAL ACTIVO		<u>422.599</u>	<u>199.876</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones sociales		77	38
Cuentas por pagar		58	68
Impuestos por pagar		4.935	2.500
Gastos por pagar		42.376	18.059
Total pasivo corriente		<u>47.447</u>	<u>20.665</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos entre Compañías	6	1.057.829	262.417
TOTAL PASIVO		<u>1.105.276</u>	<u>283.082</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		(682.677)	(83.206)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>422.599</u>	<u>199.876</u>

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 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
COSTOS		
Sísmica	50.000	1.539
Perforación		4.531
TOTAL COSTOS	50.000	6.070
GASTOS		
Generales	4.468	3.889
Depreciaciones y amortizaciones	2.142	404
De oficina	328.390	181.235
Personal ejecutivo	30.600	30.888
Provisión cuentas incobrables	150.000	150.000
Gastos exterior	33.871	280
TOTAL GASTOS	549.471	366.696
Pérdida neta	599.471	372.767

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 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)**

	Capital asignado	Aporte futura capitalización para capital asignado	Resultados acumulados	Pérdida neta	Total
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)
Transferencia a resultados acumulados			(372.767)	372.767	
Pérdida neta				(599.471)	(599.471)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2.000	300.000	(385.206)	(599.471)	(682.677)

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 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DÓLARES DE E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo utilizado en proveedores	(404.735)	(208.029)
Efectivo utilizado en préstamos a terceros	(86.821)	
Efectivo utilizado en otros	(3.806)	(12.282)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(495.362)</u>	<u>(220.312)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en activos fijos	(10.120)	(4.039)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(10.120)</u>	<u>(4.039)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por préstamos Casa Matriz	752.818	237.507
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>752.818</u>	<u>237.507</u>
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	247.336	13.156
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	31.738	18.582
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>279.074</u>	<u>31.738</u>

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 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DÓLARES DE E.U.A.)

	2005	2004
Pérdida neta	<u>(599.471)</u>	<u>(372.767)</u>
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y los flujos de efectivo neto utilizados en actividades de operación		
Depreciaciones	2.142	404
Intereses	42.593	
Provisión cuentas incobrables	150.000	150.000
Pérdida conciliada	<u>(404.735)</u>	<u>(222.363)</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de impuestos anticipados	(20.587)	(12.704)
Aumento de depósitos en garantía	(10.000)	(1.800)
Aumento préstamos a terceros	(86.821)	
Disminución de proveedores	38	
(Aumento) disminución de cuentas por pagar	(10)	70
Disminución de impuestos por pagar	2.436	2.500
Disminución de gastos por pagar	24.317	13.985
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(495.362)</u>	<u>(220.312)</u>

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 2005 Y 2004
EXPRESADAS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA**

1. IDENTIFICACION DE LA SUCURSAL

SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION. (Sucursal en el Ecuador), es una sucursal de SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND PRODUCTION CORPORATION., 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

A la fecha de emisión de este informe la Sucursal no está realizando operaciones y se encuentra en espera de una nueva licitación petrolera por parte del Estado Ecuatoriano.

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.

**SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND
PRODUCTION CORPORATION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

d. Activos fijos

Los saldos de activos fijos 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.

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%.

**SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND
PRODUCTION CORPORATION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

4. PRESTAMOS A TERCEROS

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

Detalle	2005	2004
Phyec Phyllis Petroleum Ecuador	300.000	300.000
Andes	71.380	
Otros	15.441	
Total	386.821	300.000

5. 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	150.000	
Adiciones	150.000	150.000
Saldo final de los años	300.000	150.000

6. PRESTAMOS ENTRE COMPAÑÍAS

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

Detalle	2005	2004
Sinopec Petroleum Service Ecuador S.A.	104.975	104.975
Sinopec Casa Matriz	952.854	157.442
Total	1.057.829	262.417

7. 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 el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2005 y 2004 fue la siguiente:

**SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND
PRODUCTION CORPORATION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<u>2005</u>	
Pérdida contable	(599.471)
(-)Gastos no deducibles	
Pérdida tributaria	(599.471)

<u>2004</u>	
Pérdida contable	(372.767)
(-)Gastos no deducibles	182.138
Pérdida tributaria	(190.629)

b. 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 2005.

c. Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, la Compañía mantiene perdidas 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.

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.

**SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND
PRODUCTION CORPORATION
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

8. 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 administración de la sucursal pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.