

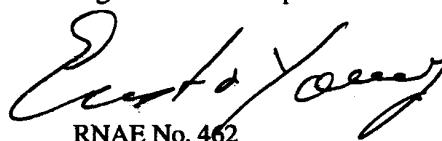
9x293

**E&Y Global Advisory Services Cía. Ltda.**

Andalucía y Cordero esquina  
Edificio Cyede, Tercer Piso  
P.O.Box: 17-17-835  
Quito - Ecuador

**Phone:** (593-2) 255-5553**Fax:** (593-2) 255-4044  
[www.ey.com/ec](http://www.ey.com/ec)**Informe de los auditores independientes****A los Accionistas de Petropenínsula S. A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Petropenínsula S. A.** (una compañía anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **Petropenínsula S. A.**, al 31 de diciembre de 2004 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 28 de febrero de 2005, tiene una opinión sin salvedades.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Petropenínsula S. A.** al 31 de diciembre de 2005, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.



RNAE No. 462



Milton A. Vásquez R.  
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador  
31 de marzo de 2006

**Petropenínsula S. A.**

**Balances generales**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo en caja y bancos		300	21,623
Cuentas por cobrar	3	464,761	805,707
Inventarios de materiales y suministros		1,183	<u>828</u>
<b>Total del activo corriente</b>		<b>466,244</b>	<b>828,158</b>
Inversiones en acciones	4	50,027	-
Equipos y programas de computación, neto		1,125	<u>2,125</u>
<b>Total activo</b>		<b>517,396</b>	<b>830,283</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Sobregiro bancario		279	-
Cuentas por pagar		40,789	59,162
Compañías relacionadas	5	285,111	571,754
Pasivos acumulados	6	212,634	<u>202,768</u>
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>538,813</b>	<b>833,684</b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>			
Capital social	8	20,000	200
Pérdidas acumuladas		(41,417)	(3,601)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>(21,417)</b>	<b>(3,401)</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>517,396</b>	<b>830,283</b>

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

**Petropenínsula S. A.**

**Estados de resultados**

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<b>Nota</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Ingresos por servicios prestados (neto de reembolsos de gastos por 228,834 en el año 2005 y 36,535 en el año 2004)</b>		<b>310,872</b>	<b>353,556</b>
<b>Costos operativos</b>		<b>(165,430)</b>	<b>(191,557)</b>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>145,442</b>	<b>161,999</b>
<b>Gastos administrativos</b>	<b>10</b>	<b>(170,838)</b>	<b>(163,348)</b>
<b>Pérdida en operación</b>		<b>(25,396)</b>	<b>(1,349)</b>
 <b>Otros egresos, neto-</b>			
<b>Gastos intereses</b>		<b>(2,511)</b>	<b>(1,992)</b>
<b>Otros ingresos</b>		<b>91</b>	<b>1,048</b>
<b>Total otros egresos</b>		<b>(2,420)</b>	<b>(944)</b>
 <b>Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta</b>		<b>(27,816)</b>	<b>(2,293)</b>
<b>Provisión para impuesto a la renta</b>	<b>11 (d)</b>	<b>-</b>	<b>(278)</b>
<b>Pérdida neta</b>		<b>(27,816)</b>	<b>(2,571)</b>
 <b>Pérdida neta por acción</b>		<b>(1.39)</b>	<b>(12.86)</b>

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

**Petropenínsula S. A.**

**Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas**

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	200	(1,030)	(830)
<b>Menos-</b>			
Pérdida neta	-	(2,571)	(2,571)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004 como fue reportado</b>	200	(3,601)	(3,401)
<b>Menos-</b>			
Ajustes a períodos anteriores (Nota 9)	-	(10,000)	(10,000)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004 como fue ajustado</b>	200	(13,601)	(13,401)
<b>Más (Menos)-</b>			
Aumento de capital (Ver Nota 8)	19,800	-	19,800
Pérdida neta	-	(27,816)	(27,816)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<u>20,000</u>	<u>(41,417)</u>	<u>(21,417)</u>

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

**Petropenínsula S. A.**

**Estados de flujos de efectivo**

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		
Pérdida neta	(27,816)	(2,571)
Ajustes a períodos anteriores	(10,000)	-
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto generado por (utilizado en) actividades de operación</b>		
Depreciaciones	1,000	875
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	340,946	(659,349)
(Aumento) Disminución en inventarios	(355)	972
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(18,373)	41,255
(Disminución) Aumento en compañías relacionadas	(286,643)	483,228
Aumento en pasivos acumulados	9,866	108,055
Efectivo neto generado por (utilizado en) actividades de operación	<u>8,625</u>	<u>(27,535)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión-</b>		
Adiciones de equipos y programas de computación	-	(3,000)
Aumento en inversiones en acciones	<u>(50,027)</u>	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(50,027)</u>	<u>(3,000)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento-</b>		
Aumento en sobregiro bancario	279	-
Aumento de capital social	<u>19,800</u>	-
Efectivo neto generado en actividades de financiamiento	<u>20,079</u>	-
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(21,323)</u>	<u>(30,535)</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Saldo al inicio del año	<u>21,623</u>	<u>52,158</u>
Saldo al final del año	<u>300</u>	<u>21,623</u>

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

## **Petropenínsula S. A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

Petropenínsula S. A. fue constituida el 13 de febrero de 2003. Sus actividades principales consisten en la prestación de servicios profesionales a compañías relacionadas, en todos los aspectos relacionados con la administración de recursos humanos; provisión de personal profesional, técnico o mano de obra calificada.

La dirección registrada de la Compañía es Foch No. 265 y Av. 6 de Diciembre, Edificio Sonelsa, 5to. Piso. El número promedio de empleados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 era de 165 y 176 respectivamente.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

#### **2. Resumen de principales políticas de contabilidad**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía 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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) **Efectivo en caja y bancos-**  
Se encuentra registrado a su valor nominal.
- (b) **Cuentas por cobrar-**  
Se encuentran valuadas al costo y no superan el valor recuperable.
- (c) **Inventarios materiales y suministros-**  
Los inventarios de materiales y suministros están valorados al costo promedio el cual no excede el valor de mercado.
- (d) **Inversiones en acciones-**  
Las inversiones en acciones se registran al valor patrimonial proporcional certificado por las compañías receptoras de la inversión o al costo, el menor.
- (e) **Equipos y programas de computación-**  
Se encuentran valorados a su costo de adquisición menos las correspondientes depreciaciones acumuladas. Para la depreciación de equipos y programas de computación se utiliza el método de la línea recta, calculada proporcionalmente a la vida útil estimada. El valor de los equipos y programas de computación considerados en su conjunto no supera su valor recuperable.
- (f) **Cuentas por pagar-**  
Se encuentran valuadas al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.
- (g) **Compañías relacionadas-**  
Se encuentran valuadas a su valor nominal.
- (h) **Cuentas del patrimonio de los accionistas-**  
Se encuentran valuadas a su valor nominal.
- (i) **Reconocimiento de ingresos -**  
Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente cuando se ha entregado el bien o servicio y/o se han transferido los ingresos y beneficios inherentes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(j) **Costos y gastos-**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que se incurre en ellos, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(k) **Participación a trabajadores-**

Debido a que no se han generado utilidades gravables, no corresponde registrar provisión alguna por este concepto.

(l) **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. En el año 2005 debido a que no se han generado utilidades gravables, no corresponde registrar provisión alguna por este concepto.

(m) **Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria en el Ecuador.

(n) **Cambios en la presentación de los estados financieros-**

Se han efectuado ciertas modificaciones en la clasificación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2004, que se presentan con propósitos comparativos.

### 3. Cuentas por cobrar

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compañías relacionadas (Ver Nota 5)	412,495	764,071
Anticipos a proveedores y empleados	34,720	36,788
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	10,243	4,848
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	7,303	-
	<u>464,761</u>	<u>805,707</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía mantiene inversiones en acciones en compañías subsidiarias, según el siguiente detalle:

Compañía	% Inversión	Costo	Valor patrimonial proporcional
Río Alto Exploración S. A.	100%	10,000	-
Petróleos y Servicios de Santa Elena S. A.	100%	10,000	5,976
Atlanta Oil & Gas S. A.	100%	10,000	6,919
Asturias Oil & Gas S. A.	100%	10,000	7,590
Navarra Oil & Gas S. A.	100%	10,000	7,894
Tempoaereo S. A.	100%	10,000	8,800
Contrataereo S. A.	100%	10,000	6,332
Aereoser S. A.	100%	10,000	6,516
		<u>80,000</u>	<u>50,027</u>

Los estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2005, de las compañías subsidiarias mostraban las siguientes cifras de importancia:

Compañía emisora	Activos	Pasivos	Patrimonio	Pérdida neta
Río Alto Exploración S. A.	164,973	201,466	(36,493)	(5,576)
Petróleos y Servicios de Santa Elena S. A.	29,443	23,467	5,976	(2,369)
Atlanta Oil & Gas S. A.	34,785	27,866	6,919	(1,888)
Asturias Oil & Gas S. A.	56,930	49,340	7,590	(2,106)
Navarra Oil & Gas S. A.	38,677	30,783	7,894	(1,259)
Tempoaereo S. A.	36,423	27,623	8,800	(1,038)
Contrataereo S. A.	35,696	29,364	6,332	(2,375)
Aereoser S. A.	<u>47,132</u>	<u>40,616</u>	<u>6,516</u>	<u>(1,240)</u>

### 5. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo con compañías relacionadas se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>Por pagar (cobrar)</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Equipenísula S. A.	(75,484)	(28,260)
Compañía Internacional de Nexos Energéticos		
INTEROIL S. A.	(14,851)	(14,706)
Petróleos del Pacífico S. A. PACIFPETROL, neto	(208,969)	(160,596)
Petróleos y Servicios de Santa Elena S. A.	14,362	8,734
Santa Paula Oil & Gas	-	(226)
Santa Elena Oil & Gas Corp. – Panamá, neto	5,800	-
Tigre Oil & Gas S. A.	(5,000)	(227)
Vuelos Internos Privados S. A.	(71,533)	(155,586)
Petrobell Inc. – Sucursal Ecuador, neto	-	(62,209)
Río Alto Exploración S. A.	25,306	113,017
Fundación Ancón	(54)	-
Asturias Oil & Gas S. A.	44,335	20,423
Atlanta Oil & Gas S. A.	25,008	11,345
Navarra Oil & Gas S. A.	31,118	12,343
Tempoaereo S. A.	30,645	18,313
Contrataereo S. A.	31,848	25,419
Servicios Aéreos Temporales S. A. Aereoser	40,085	19,899
	<hr/>	<hr/>
	(127,384)	(192,317)
<b>Más-</b>		
Cuenta por Cobrar (Ver Nota 3)	412,495	764,071
	<hr/>	<hr/>
	285,111	571,754

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se efectuaron las siguientes transacciones entre compañías relacionadas:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Servicios y fondos recibidos	(11,258,537)	(7,184,940)
Pagos efectuados	11,197,474	7,353,634

### 6. Pasivos acumulados

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Provisiones y beneficios sociales	179,778	160,405
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	30,521	28,687
Otros pasivos	2,335	13,676
	<b><u>212,634</u></b>	<b><u>202,768</u></b>

### 7. Contrato de prestación de servicios de personal

Con fecha 1 de octubre de 2004 Petrobell Inc. – Sucursal Ecuador en calidad de operadora del campo marginal Tigüino suscribió con la Compañía un contrato de provisión de servicios de personal a cambio del cual recibirá un honorario equivalente al 5% del monto total de la nómina de personal provisto. El contrato tiene una vigencia de dos años y prorrogable de acuerdo a la voluntad de las partes. Petropenínsula S.A. mantendrá en forma única y exclusiva la relación laboral con el personal utilizado objeto de este contrato.

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, Petrobell Inc. – Sucursal Ecuador ha cancelado por este concepto aproximadamente 564,000 y 41,300, respectivamente.

### 8. Capital social

Con fecha 16 de junio de 2005, la Junta General de Accionistas decidió aumentar el capital suscrito de la Compañía a través de aportes en efectivo. Al 31 de diciembre de 2005 el capital pagado de la Compañía era de 20,000 integrado por 20,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de 1 cada una.

Al 31 de diciembre de 2004 el capital pagado de la Compañía era de 200 integrado por 200 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de 1 cada una.

### 9. Ajustes a períodos anteriores

Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía registró ajustes a períodos anteriores por 10,000 para registrar la inversión al valor patrimonial proporcional que mantenía en una compañía subsidiaria a esa fecha. Este ajuste no tiene efectos tributarios.

### 10. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Servicios recibidos	142,124	132,966
Honorarios	4,818	25,796
Depreciaciones	1,000	875
Otros gastos	22,896	3,711
	<u>170,838</u>	<u>163,348</u>

### 11. Impuesto a la renta

(a) **Situación fiscal-**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución (en 2003).

(b) **Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta en Ecuador se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

(c) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) **Conciliación del resultado contable - tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida fiscal de la Compañía, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, fueron las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(27,816)	(2,293)
Más (Menos)- Partidas de conciliación para impuesto a la renta	-	-
Gastos no deducibles	20,528	3,777
Amortización de pérdidas tributarias	-	(371)
(Pérdida tributaria) Base imponible para impuesto a la renta	(7,288)	1,113
Tasa de impuesto	-	25%
Impuesto a la renta (a favor) causado	<u>278</u>	<u>278</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (e) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía no tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía amortizó pérdidas fiscales por aproximadamente 371.

Las pérdidas fiscales amortizables podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan el 25% de la utilidad tributable de cada año.

### 12. Jubilación e indemnización

#### (a) Jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal, los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación, y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001 se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto.

#### (b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía 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 de 2005 y 2004, la Compañía no había efectuado provisión alguna por este concepto, siendo el pasivo máximo aproximadamente 342,000 y 308,000 respectivamente.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.