

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

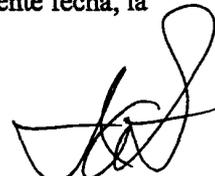
A los Señores Directores de
CNPC International (Amazon) Ltd. - Sucursal en el Ecuador:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de CNPC International (Amazon) Ltd. - Sucursal en el Ecuador al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, complementadas en ciertos aspectos con disposiciones del Reglamento de contabilidad de costos aplicables a los contratos de participación para la exploración y explotación de hidrocarburos emitido por el Gobierno Ecuatoriano, las cuales podrían diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de CNPC International (Amazon) Ltd. - Sucursal en el Ecuador de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.
4. Tal como se explica con más detalle en la Nota 7 a los estados financieros, durante el año 2006, la Sucursal actualizó la evaluación técnica de los valores invertidos en el pozo Diamante los que ascienden a US\$6.1 millones al 31 de diciembre de ese año. Como resultado de esta situación, la Sucursal decidió que este pozo sea utilizado como pozo inyector de agua y que el importe de la inversión requerido para este tipo de facilidades asciende a US\$2.5 millones aproximadamente. La Sucursal no ha realizado ningún ajuste contable, por cuanto está esperando la aprobación de la Dirección Nacional de Hidrocarburos - DNH. Una vez obtenida tal aprobación, la Sucursal procederá a registrar el ajuste correspondiente. De haberse realizado el referido ajuste las inversiones de exploración y explotación hubiesen disminuido en US\$3.6 millones y el déficit acumulado y la pérdida neta del año 2006 hubiesen incrementado en el mismo importe.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2006 del asunto mencionado en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de CNPC International (Amazon) Ltd. - Sucursal en el Ecuador al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, complementadas en ciertos aspectos con disposiciones del Reglamento de contabilidad de costos aplicable a los contratos de participación para la exploración y explotación de hidrocarburos emitido por el Gobierno Ecuatoriano.
6. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Sucursal continuará como negocio en marcha. Tal como se explica con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros, la recuperación de las inversiones efectuadas por la Sucursal en actividades de exploración y explotación, cuyos saldos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 ascienden a US\$29.8 millones y US\$30 millones, respectivamente, dependen del descubrimiento de reservas de petróleo crudo comercialmente explotable, de la generación de suficientes ingresos que permitan soportar la estructura de costos y gastos de la Sucursal y, hasta cuando sea requerido, del envío de los aportes necesarios de la Casa Matriz para cumplir con el presupuesto y el compromiso de inversión acordado en el plan de desarrollo. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Sucursal no pudiera continuar como negocio en marcha.
7. Como se menciona en la Nota 5 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Sucursal mantiene cuentas por cobrar al Servicio de Rentas Internas (SRI) por US\$5.2 millones y US\$3.9 millones, respectivamente, por concepto de Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en la importación y adquisición local de bienes y servicios necesarios para la producción de hidrocarburos destinada a la exportación, sobre los cuales, de acuerdo a la Ley, tendría derecho a la devolución por parte del SRI. En agosto del 2001, otras compañías que producen y exportan petróleo en el territorio ecuatoriano, fueron notificadas por el SRI de que dichos valores no serían devueltos, fundamentando su decisión, principalmente, en el hecho de que según su criterio, el IVA ya fue considerado en su momento al establecer su participación en la producción de petróleo. A la presente fecha, la recuperación del IVA pagado es incierta.

Deloitte & Touche

Enero 10, 2007
Registro No. 019



Jorge Saltos
Licencia No. 16555

CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		1,003	1,350
Depósitos en garantía	4	6,940	6,880
Inventarios		276	472
Otras cuentas por cobrar		90	120
Total activos corrientes		<u>8,309</u>	<u>8,822</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	5		
Terreno		46	46
Vehículos		183	183
Equipos de computación		260	230
Equipos de oficina y comunicación		38	37
Mobiliario de oficina		67	57
Maquinaria y equipo		10	6
Total		<u>604</u>	<u>559</u>
Menos depreciación acumulada		<u>348</u>	<u>229</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>256</u>	<u>330</u>
INVERSIONES DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	6	<u>29,796</u>	<u>30,077</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>5,222</u>	<u>3,864</u>
TOTAL		<u>43,583</u>	<u>43,093</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2006****2005****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar

8

258

4,092

Otras cuentas por pagar

41186

Total pasivos corrientes

2994,278**OBLIGACIONES POR PAGAR A LA CASA MATRIZ**

9

38,33337,214**PATRIMONIO:**

10

Capital asignado

2

2

Aportes para futuras capitalizaciones

51,000

36,000

Déficit acumulado

(46,051)(34,401)

Total patrimonio

4,9511,601**TOTAL**43,58343,093

CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
COSTOS DE OPERACION:			
Costos operativos	7	1,967	4,523
Amortización de las inversiones de exploración		<u>7,786</u>	<u>11,702</u>
Total		<u>9,753</u>	<u>16,225</u>
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS		<u>2,166</u>	<u>1,622</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses ganados		(202)	(55)
Otros (ingresos) gastos, neto		<u>(67)</u>	<u>1</u>
Total		<u>(269)</u>	<u>(54)</u>
PERDIDA NETA		<u>11,650</u>	<u>17,793</u>

Ver notas a los estados financieros

CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	2	20,000	(16,608)	3,394
Transferencia de obligaciones por pagar a la Casa Matriz		16,000		16,000
Pérdida neta	—	—	(17,793)	(17,793)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2	36,000	(34,401)	1,601
Transferencia de obligaciones por pagar a la Casa Matriz		15,000		15,000
Pérdida neta	—	—	(11,650)	(11,650)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>2</u>	<u>51,000</u>	<u>(46,051)</u>	<u>4,951</u>

Ver notas a los estados financieros

CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pagado a proveedores y trabajadores	(9,125)	(139)
Intereses ganados	202	55
Otros ingresos (gastos), neto	<u>67</u>	<u>(1)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(8,856)</u>	<u>(85)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Incremento de inversiones de exploración y explotación	(7,505)	(10,764)
Adquisición de propiedades y equipo	(45)	(156)
Depósitos en garantía		(4,730)
Incremento de inversiones temporales	<u>(60)</u>	<u>(150)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(7,610)</u>	<u>(15,800)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones con Casa Matriz neto de pagos y efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>16,119</u>	<u>16,503</u>
CAJA Y BANCOS:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(347)	618
Comienzo del año	<u>1,350</u>	<u>732</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>1,003</u></u>	<u><u>1,350</u></u>

(Continúa...)

CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Pérdida neta		(11,650)	(17,793)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipo		119	102
Amortización de inversiones de exploración y explotación		7,786	11,702
Bajas de inversiones de exploración y explotación			4,012
Cambios en activos y pasivos:			
Inventarios		196	(431)
Otras cuentas por cobrar		(1,328)	(1,302)
Cuentas por pagar		(3,834)	3,473
Otras cuentas por pagar		<u>(145)</u>	<u>152</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>(8,856)</u>	<u>(85)</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO			
Transferencia de obligaciones por pagar a Casa Matriz a aporte para futuras capitalizaciones	9	<u>15,000</u>	<u>16,000</u>

Ver notas a los estados financieros

CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

CNPC International (Amazon) Ltd. - Sucursal en el Ecuador, es una sucursal de la compañía extranjera CNPC BVI domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas; su actividad principal es la exploración, explotación, operación, comercialización, rehabilitación y mantenimiento de campos petroleros.

El 18 de enero de 1995 se firmó un contrato de participación entre el consorcio integrado por Petrolera Santa Fe (Ecuador) Ltd. (accionaria del 35%), Nippon Oil Exploration (Ecuador) Inc. (accionaria del 30%), Yukong Limited (accionaria del 21%) y Korea Petroleum Development Corporation (accionaria del 14%) y Petroecuador para la exploración y explotación de Hidrocarburos en el Bloque 11 de la Región Amazónica Ecuatoriana, el mismo que fue inscrito en el Registro Técnico de Hidrocarburos de la Dirección Nacional de Hidrocarburos, el 17 de febrero de 1995. En dicho contrato se establece principalmente que el Estado Ecuatoriano y Petroecuador no asumen riesgo alguno de exploración y explotación; la producción de petróleo crudo será distribuida entre la Contratista y el Estado Ecuatoriano, de acuerdo a los porcentajes establecidos y que las inversiones, costos y gastos requeridos para la explotación del crudo, corren por cuenta de la Contratista.

El 27 de abril del 2000, mediante resolución N.- 00.Q.IJ.1053, dictada por el Intendente de Compañías de Quito la Petrolera Santa Fe (Ecuador) Ltd., cambió su denominación por Lumbaqui Oil Ltd.

El 1 de octubre del 2003, mediante Escritura Pública se protocolizó el contrato de cesión de los Derechos y Obligaciones celebrado, entre la Compañía Lumbaqui Oil Ltd. - Sucursal en el Ecuador y la Compañía CNPC International (Amazon) Ltd. - Sucursal Ecuador correspondientes al 100% del Contrato de Participación para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos en el Bloque 11 de la Región Amazónica Ecuatoriana. La inscripción en el Registro de Hidrocarburos se realizó el 6 de octubre del 2003.

Los principales aspectos del contrato antes mencionado son los siguientes:

La Contratista tiene derecho exclusivo de ejecutar, por su cuenta y riesgo, las actividades de exploración de petróleo crudo y explotación adicional en el área del Bloque 11, invirtiendo los capitales y utilizando el personal, los equipos, maquinarias y tecnología necesarios para su cabal cumplimiento, a cambio de lo cual recibe, como participación, los siguientes porcentajes de la producción fiscalizada:

<u>Producción diaria</u>	<u>Participación</u>
Menor a 15,000 barriles	77%
15,001 a 20,000 barriles	67%
Mayor a 20,000 barriles	57%

El 1 de noviembre del 2001, la Secretaría de protección ambiental aprobó el Estudio de Impacto Ambiental para el Desarrollo y Producción de los campos Cristal y Rubí y el 16 de noviembre del mismo año se obtuvo del Ministerio de Energía y Minas la aprobación del Plan de Desarrollo dando con ello inicio al período de explotación del Bloque 11 que comprende el yacimiento Hollín Principal de los campos Cristal y Rubí de la región amazónica ecuatoriana. Dicho período durará 20 años prorrogables siempre y cuando convenga a los intereses del Estado. Al término del período de explotación, la Contratista debe entregar a Petroecuador, sin costo y en buen estado los pozos, bienes, instalaciones, equipos y obras de infraestructura de propiedad de la Contratista.

El 11 de noviembre del 2005, según Acuerdo Ministerial N.- 035 el Ministerio de Energía y Minas aprobó la extensión del Plan de Desarrollo hasta el 15 de noviembre del 2006. De acuerdo al artículo 21.1.3 del Contrato de Participación del Bloque 11, firmado entre la Sucursal y Petroecuador de no cumplirse el Plan de Desarrollo, el Contrato podrá terminar por caducidad, si así lo determina el Ministerio de Energía y Minas.

El 9 de noviembre del 2006, según Acuerdo Ministerial N.- 082 el Ministerio de Energía y Minas aprobó la tercera reforma del Plan de Desarrollo hasta el 15 de noviembre del 2007, para el cumplimiento obligatorio de las actividades pendientes y de las adicionales propuestas con sus respectivas inversiones estimadas.

Durante los años 2006 y 2005, la Sucursal ha invertido US\$7.5 y US\$10.8 millones, respectivamente, en actividades de exploración para desarrollar los pozos Cristal 2 y 3 y Mascarey. Adicionalmente, la Sucursal mantiene registrados US\$6.1 millones correspondientes a inversiones de exploración realizadas en años anteriores en el pozo Diamante. Hasta la fecha de cierre de los estados financieros no se tiene una certeza de que dichos pozos resulten exitosos por cuanto los resultados obtenidos de las actividades de exploración se encuentran en proceso de evaluación.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Sucursal continuará como negocio en marcha. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Sucursal mantiene como inversiones de exploración y explotación US\$29.8 millones, de los cuales, US\$7.5 y US\$10.8 millones fueron invertidos en los años 2006 y 2005, respectivamente, en actividades de exploración para desarrollar los pozos Cristal 2 y 3 y Mascarey y US\$6.1 millones corresponden a inversiones de exploración realizadas en años anteriores en el pozo Diamante. Hasta la presente fecha no se tiene una certeza de que dichos pozos resulten exitosos por cuanto los resultados obtenidos de las actividades de exploración se encuentran en proceso de evaluación. Por lo tanto, la recuperación de las inversiones efectuadas por la Sucursal, que al 31 de diciembre del 2006 y 2005 ascienden a US\$29.8 millones y US\$30 millones, respectivamente, depende del descubrimiento de reservas de petróleo crudo comercialmente explotables, de la generación de suficientes ingresos que permitan soportar la estructura de costos y gastos de la Sucursal, y, hasta cuando se requiera, del envío de los aportes necesarios de la Casa Matriz para cumplir con el presupuesto y el compromiso de inversión acordado en el plan de desarrollo. De no conseguirse estos resultados, existen dudas de que la Sucursal continúe como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos

o el importe y clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Sucursal no pudiera continuar como negocio en marcha.

Los planes de la gerencia para superar esta situación son como sigue:

- Cumplir con el programa de actividades y presupuesto de inversiones para el año 2007 en el que se estima una inversión aproximada de US\$23.2 millones, desglosada de la siguiente manera:
 - .. Presupuesto de inversiones de producción por US\$5.1 millones, de los cuales aproximadamente US\$4.9 millones corresponden a trabajos de perforación en el pozo Rubí 2 para obtener parámetros de reservorio como análisis de fluidos (agua, gas y petróleo, presiones de fondo, etc).
 - .. Presupuesto de inversiones de exploración adicional por US\$18 millones, donde se han contemplado las siguientes actividades:
 - ... Perforar el pozo exploratorio Cedro 1. La profundidad estimada es de 9100 (pies). Las pruebas a realizarse corresponden a las arenas Hollín Superior y Hollín Principal para obtener parámetros de reservorio tales como análisis de fluidos (agua, gas, petróleo), presiones de fondo, etc. Todas estas actividades sumadas a las de protección ambiental y relaciones comunitarias, totalizan un valor aproximado de US\$9.8 millones.
 - ... Ejecución de 102 km² en superficie de sísmica 3D en el área Mascarey - Ochenta por US\$3.2 millones, que incluye la adquisición, procesamiento e interpretación de datos.
 - ... Dependiendo de los resultados de la evaluación de la sísmica 3D ha realizarse en el área Mascarey - Ochenta, se perforará el pozo Mascarey Side Track, el cuál tendrá un costo aproximado de US\$2 millones.
 - ... Ejecución de líneas sísmicas 2D en las áreas denominadas Guayacán, Diamante - Cristal - Aguas Blancas, del Bloque 11, todas estas actividades tendrán un costo aproximado de US\$3,1 millones.
 - .. Adicionalmente, se analizará la posibilidad de perforar un pozo exploratorio o de avanzada, una vez que se disponga de la información geofísica y geológica indispensable para tomar la decisión.
- Se estima que durante el año 2007 se producirán 28 mil barriles diarios de petróleo crudo, de los cuales 7 mil barriles corresponden a la participación del Estado y 21 mil barriles a la participación de la Contratista del Bloque 11.

Las políticas contables de la Sucursal son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, complementadas en ciertos aspectos con las disposiciones de los Reglamentos de contabilidad de costos aplicables a los contratos de participación para la exploración y explotación de hidrocarburos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano, las cuales podrían diferir de las normas internacionales de información financiera. Estas normas requieren que la gerencia 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 Gerencia, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros:

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

Costos y Gastos de Explotación - Se registran en cuentas de resultados en base a su devengamiento.

Valuación de Propiedades y Equipo - 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 10 años para equipos de oficina y equipos de comunicación 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

Inversiones en Exploración y Explotación - Las inversiones en exploración y explotación están registradas a una base que se asemeja al costo histórico. De acuerdo con disposiciones del Reglamento de contabilidad de costos aplicable a los contratos de participación para la exploración y explotación de hidrocarburos las inversiones del período de preproducción se amortizan bajo el método de línea recta durante cinco años, excepto las inversiones de transporte y almacenamiento que se amortizan en diez años, a partir del inicio del período de producción. La totalidad de las inversiones del período de producción correspondientes a todos los campos se amortizan bajo el método de unidades de producción en base de las reservas probadas totales de petróleo del bloque. Las normas internacionales de contabilidad requieren que las inversiones en exploración y explotación sean amortizadas en función a las reservas probadas totales y/o a las reservas probadas desarrolladas.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

4. DEPOSITOS EN GARANTIA

Un resumen de depósitos en garantía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inversiones temporales con vencimiento en noviembre del 2007 y que genera un interés del 2.9% anual (1)	6,730	6,730
Inversiones temporales con vencimiento en diciembre del 2006 y que genera un interés del 2.5% anual	150	150
Inversiones temporales con vencimiento en diciembre del 2007 y que genera un interés del 4% anual (2)	<u>60</u>	<u>—</u>
Total	<u>6,940</u>	<u>6,880</u>

- (1) Constituye una inversión temporal que la Sucursal mantiene en el Citibank N.A. Sucursal Ecuador, la misma que se entregó como garantía a Petroecuador para cubrir el 20% de las inversiones que la Sucursal se compromete a realizar durante los tres primeros años del período de explotación.
- (2) Constituye una inversión temporal que la Sucursal mantiene en el Citibank N.A. Sucursal Ecuador, la misma que asegura a Petroecuador la entrega del volumen del sobrelevante producido durante las operaciones del Bloque 11, equivalente a 1,317 barriles de petróleo crudo. Esta garantía será devuelta al haberse cumplido la entrega a Petroecuador del volumen de crudo antes indicado.

5. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo del período fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	330	276
Adquisiciones	45	156
Depreciación	<u>(119)</u>	<u>(102)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>256</u>	<u>330</u>

6. INVERSIONES DE EXPLORACION Y EXPLOTACION

Un resumen de inversiones de exploración y explotación es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inversiones de Exploración	51,332	51,332
Otros cargos diferidos	2,157	2,157
Diferencia en cambio, neta	11,891	11,891
Resultado por exposición a la inflación - REI	(807)	(807)
Inversiones de Explotación	23,734	16,229
Amortización acumulada	<u>(58,511)</u>	<u>(50,725)</u>
Total	<u>29,796</u>	<u>30,077</u>

Inversiones de Exploración - Representan los costos incurridos en el período de exploración del Bloque 11, los que son amortizados con cargo a resultados, a partir del inicio del período de explotación. La amortización se la efectúa en línea recta durante un período de 5 años excepto las inversiones de transporte y almacenamiento que se amortizan en 10 años, a partir del inicio dicho período.

Al 31 de diciembre del 2006, los pozos que se encuentran en exploración y desarrollo son como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Mascarey	7,342
Diamante	6,063
Cristal 3	6,005
Cristal 2	<u>4,885</u>
Total	<u>24,295</u>

Diamante - Durante el año 2006, la Sucursal actualizó la evaluación técnica de los valores invertidos en el pozo Diamante. Como resultado de esta situación, la Sucursal determinó que este pozo va a ser utilizado como pozo reinyector de agua, y que el monto de inversión requerido para este tipo de facilidades asciende a US\$2,5 millones aproximadamente. La Sucursal está en proceso de solicitar a la Dirección Nacional de Hidrocarburos - DNH la correspondiente aprobación para realizar el registro contable.

Inversiones de Explotación - Las inversiones de explotación se registran al costo histórico y se amortizan bajo el método de unidades de producción sobre la base de reservas probadas de petróleo.

Los movimientos de las inversiones en exploración y explotación fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	30,077	35,027
Adiciones	7,505	10,764
Bajas (1)		(4,012)
Amortización	<u>(7,786)</u>	<u>(11,702)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>29,796</u>	<u>30,077</u>

(1) Durante el año 2005, la Sucursal dio de baja US\$3.5 millones de inversiones relacionadas con el pozo Cristal 1 y US\$500 mil de trabajos de work over, por cuanto los resultados de tales inversiones resultaron infructuosos.

7. OTROS ACTIVOS

Corresponde al Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en la importación y adquisición local de bienes y servicios necesarios para la producción de hidrocarburos destinada a la exportación, sobre los cuales, de acuerdo a la Ley, tendría derecho a la devolución por parte del SRI. En agosto del 2001, otras compañías que producen y exportan petróleo en el territorio ecuatoriano, fueron notificadas por el Servicio de Rentas Internas - SRI de que dichos valores no serán devueltos, fundamentando su decisión, principalmente, en el hecho de que según su criterio, el IVA ya fue considerado en su momento al establecer su participación en la producción de petróleo. A la fecha, se ha presentado reclamo de devolución de IVA por US\$300 mil y se encuentran pendientes de dicho proceso US\$4.9 millones.

Adicionalmente, de acuerdo con los términos de negociación de la transferencia de activos y pasivos celebrado entre CNPC Internacional (Amazon) Ltd. - Sucursal en el Ecuador y Rompetrol de fecha octubre 23 del 2003, la Sucursal devolverá a Lumbaqui Oil Ltd. o Rompetrol el valor del IVA recuperado menos los gastos incurridos en el proceso de recuperación. El valor del IVA que deberá devolverse asciende a US\$1.8 millones, de los cuales, se ha presentado reclamo de devolución de IVA por US\$300 mil.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	258	3,965
Proveedores del exterior	—	<u>127</u>
Total	<u>258</u>	<u>4,092</u>

9. OBLIGACIONES POR PAGAR A LA CASA MATRIZ

Constituye una cuenta por pagar a la Casa Matriz que no genera intereses y su pago se halla sujeto a la capacidad de la Sucursal de generar los suficientes flujos de caja para cubrir esta obligación. Durante el año 2006, la Casa Matriz decidió transferir de esta cuenta US\$15 millones (US\$16 millones en el año 2005) como aportes para futuras capitalizaciones.

10. PATRIMONIO

Capital Asignado - La Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador con un capital asignado de US\$2 mil de acuerdo a lo establecido en la Resolución No. 03.Q.I.J.2660., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil y en el Registro de Hidrocarburos con fechas 21 de julio y 1 de agosto del 2003, respectivamente.

Aportes para Futuras Capitalizaciones - Con fecha noviembre 10 del 2006, la Casa Matriz decidió transferir del saldo de obligaciones por pagar US\$15 millones (US\$16 millones en el año 2005) como aportes para futuras capitalizaciones con el propósito de fortalecer la posición patrimonial de la Sucursal.

11. COMPROMISOS

Plan de Desarrollo - El 16 de noviembre del 2001, el Ministerio de Energía y Minas aprobó el Plan de Desarrollo que comprende el yacimiento Hollín Principal de los campos Cristal y Rubí de la región amazónica Ecuatoriana, a través del cual la Sucursal se compromete a efectuar inversiones en actividades de explotación y desarrollo por un monto de US\$10 millones hasta el 16 de noviembre del 2005. El 11 de noviembre del 2005, según Acuerdo Ministerial N.- 035 el Ministerio de Energía y Minas aprobó la extensión del Plan de Desarrollo hasta el 15 de noviembre del 2006. El 9 de noviembre del 2006, según Acuerdo Ministerial N.- 082 el Ministerio de Energía y Minas aprobó la extensión del Plan de Desarrollo hasta el 15 de noviembre del 2007. De acuerdo al artículo 21.1.3 del Contrato de Participación del Bloque 11, firmado entre la Contratista y Petroecuador de no cumplirse el Plan de Desarrollo, el Contrato podrá terminar por caducidad, si así lo determina el Ministerio de Energía y Minas.

12. PRESUPUESTO DE INVERSIONES Y COSTOS

El presupuesto de inversiones y costos para el año 2007 asciende a US\$ 25.4 millones (US\$27.7 millones para el año 2006) desglosado de la siguiente manera:

	<u>Presupuesto 2007</u>				<u>Total Anual</u>
	<u>I</u>	<u>... Trimestre ...</u>		<u>IV</u>	
		<u>II</u>	<u>III</u>		
	<u>... (en miles de U.S. dólares) ...</u>				
<u>Inversiones</u>					
Inversiones de producción	425	455	3,825	425	5,130
Propiedad, planta y equipo	20	20	40		80
Inversiones de exploración adicional	<u>1,920</u>	<u>3,250</u>	<u>12,830</u>		<u>18,000</u>
Subtotal	<u>2,365</u>	<u>3,725</u>	<u>16,695</u>	<u>425</u>	<u>23,210</u>
<u>Costos y gastos de producción</u>					
Costos directos de extracción				200	200
Costos indirectos de extracción				258	258
Gastos administrativos	<u>450</u>	<u>450</u>	<u>450</u>	<u>450</u>	<u>1,800</u>
Subtotal	<u>450</u>	<u>450</u>	<u>450</u>	<u>908</u>	<u>2,258</u>
Total	<u>2,815</u>	<u>4,175</u>	<u>17,145</u>	<u>1,333</u>	<u>25,468</u>

	<u>Presupuesto 2006</u>				<u>Total Anual</u>
	<u>I</u>	<u>... Trimestre ...</u>		<u>IV</u>	
		<u>II</u>	<u>III</u>		
	<u>... (en miles de U.S. dólares) ...</u>				
<u>Inversiones</u>					
Inversiones de producción	5,211	5,500	600	100	11,411
Propiedad, planta y equipo	120	120	40	40	320
Inversiones de exploración adicional	1,137	110	110	120	1,477
Inversiones de transporte y almacenamiento	<u>300</u>	<u>850</u>	<u>350</u>		<u>1,500</u>
Subtotal	<u>6,768</u>	<u>6,580</u>	<u>1,100</u>	<u>260</u>	<u>14,708</u>
<u>Costos y gastos de producción</u>					
Costos directos de extracción	172	172	172	172	688
Costos indirectos de extracción	2,507	2,507	2,507	2,507	10,028
Gastos administrativos	<u>350</u>	<u>412</u>	<u>391</u>	<u>352</u>	<u>1,505</u>
Subtotal	<u>3,029</u>	<u>3,091</u>	<u>3,070</u>	<u>3,031</u>	<u>12,221</u>
Gastos de transporte y almacenamiento				<u>792</u>	<u>792</u>
Costos de comercialización				<u>4</u>	<u>4</u>
Total	<u>9,797</u>	<u>9,671</u>	<u>4,170</u>	<u>4,087</u>	<u>27,725</u>

13. RESERVAS PROBABLES Y POSIBLES

De acuerdo con los estudios técnicos que dispone la Sucursal, la siguiente constituye la estimación de las reservas probables y posibles del Bloque 11:

<u>Campo</u>	<u>Reservas Probables</u>	<u>Reservas Posibles</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de barriles de petróleo crudo) ...		
Mascarey	424		424
Cristal 3		370	370
Roble		6,724	6,724
Guayacán		2,259	2,259
Caoba		1,324	1,324
Aguas Blancas	—	<u>2,038</u>	<u>2,038</u>
Total	<u>424</u>	<u>12,715</u>	<u>13,139</u>

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 10 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.