

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

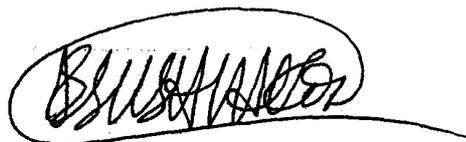
A los Señores Directores de  
CNPC International (Amazon) Ltd. - Sucursal en el Ecuador:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de CNPC International (Amazon) Ltd. - Sucursal en el Ecuador al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos 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 5 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2006, la Sucursal actualizó la evaluación técnica de los valores invertidos en el pozo Diamante. Como resultado de esta situación, la Sucursal decidió que este pozo sea utilizado como pozo reinyector de agua y que el importe de la inversión requerido para este tipo de facilidades asciende a US\$2.5 millones aproximadamente. Sin embargo de esta situación, 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. Los efectos de no haberse realizado el referido ajuste al 31 de diciembre del 2007 y 2006 fueron los de sobrevaluar las inversiones de exploración en US\$3.6 millones y subvaluar el déficit acumulado y la pérdida neta del año 2006 en el mismo importe.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de CNPC Internacional (Amazon) Ltd. - Sucursal en el Ecuador al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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 adjuntos, la Sucursal no cumplió el presupuesto de inversiones y costos aprobado para el año 2007 por Petroecuador, en razón de que no logró obtener la licencia ambiental requerida para realizar tales inversiones y también por problemas en las negociaciones con las comunidades del sector. Debido a esta situación, la Sucursal solicitó al Ministerio de Energía y Minas la ampliación al plan de desarrollo de los campos Cristal y Rubí del yacimiento Hollín, concediéndole un plazo adicional hasta el 7 de diciembre del 2008. En caso de no llegarse a cumplir con el plan de desarrollo, la Sucursal deberá devolver al Estado Ecuatoriano la concesión del Bloque 11. Adicionalmente, el 18 de octubre 2007, el Gobierno Ecuatoriano realizó una reforma a la Ley 42-2006 en la que se modifican los porcentajes de participación del estado en el exceso del precio de crudo. Esta situación afecta directamente la viabilidad de los contratos de participación, haciéndolos en algunos casos no rentables. La Sucursal considera que la reforma al reglamento de aplicación de la Ley No 42-2006, desvirtúa el compromiso contractual y torna insostenible la ejecución del proyecto en el Bloque 11. Considerando estas circunstancias, la Sucursal solicitará al Gobierno Ecuatoriano un acuerdo de renegociación del Contrato de Participación vigente, que permita a CNPC Internacional (Amazon) Ltd. - Sucursal en el Ecuador recuperar sus inversiones con una utilidad razonable. Estas situaciones nos indican que la continuación de la Sucursal como negocio en marcha, así como la recuperación de las inversiones efectuadas por la Sucursal en actividades de exploración, cuyos saldos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 ascienden a US\$29.9 millones y US\$29.7 millones, respectivamente, así como la recuperación del Impuesto al Valor Agregado - IVA por US\$5.4 millones, dependen principalmente de cumplir con las inversiones incluidas en el plan de desarrollo hasta el 7 de diciembre del 2008, que se logre renegociar en mejores términos el contrato de participación, así como del descubrimiento de reservas de petróleo crudo comercialmente explotable, 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. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera surgir como resultado de esta incertidumbre.

*Deloitte & Touche*

Marzo 27, 2008  
Registro No. 019



Mario Hidalgo  
Licencia No. 22266

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

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		558	1,003
Depósitos en garantía	3	4,257	6,940
Inventarios		276	276
Otras cuentas por cobrar		<u>320</u>	<u>90</u>
Total activos corrientes		<u>5,411</u>	<u>8,309</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	4		
Terreno		46	46
Vehículos		183	183
Equipos de computación		253	260
Equipos de oficina y comunicación		41	38
Mobiliario de oficina		70	67
Maquinaria y equipo		<u>10</u>	<u>10</u>
Total		603	604
Menos depreciación acumulada		<u>442</u>	<u>348</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>161</u>	<u>256</u>
INVERSIONES DE EXPLORACION	5	<u>29,984</u>	<u>29,796</u>
OTROS ACTIVOS	6	<u>5,411</u>	<u>5,222</u>
TOTAL		<u>40,967</u>	<u>43,583</u>

Ver notas a los estados financieros



Lian Haisheng  
Gerente Financiero

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2007****2006****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar

7

482

258

Otras cuentas por pagar

5141

Total pasivos corrientes

533299**OBLIGACIONES POR PAGAR A CASA MATRIZ**

8

38,33338,333**PATRIMONIO:**

9

Capital asignado

2

2

Aportes para futuras capitalizaciones

51,000

51,000

Déficit acumulado

(48,901)(46,051)

Total patrimonio

2,1014,951**TOTAL**40,96743,583

---

**Christian Morales,**  
Contador

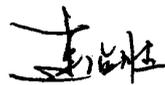
**CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD. - SUCURSAL EN EL ECUADOR**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

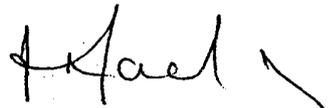
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>COSTOS DE OPERACION:</b>			
Costos operativos	5	714	1,967
Amortización de inversiones de exploración			<u>7,786</u>
Total		<u>714</u>	<u>9,753</u>
<b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>			
		<u>2,197</u>	<u>2,166</u>
<b>OTROS (INGRESOS) GASTOS:</b>			
Intereses ganados		(63)	(202)
Otros (ingresos) gastos, neto		<u>2</u>	<u>(67)</u>
Total		<u>(61)</u>	<u>(269)</u>
<b>PERDIDA NETA</b>		<u>2,850</u>	<u>11,650</u>

Ver notas a los estados financieros



Lian Haisheng  
Gerente Financiero



Christian Morales  
Contador

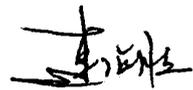
**CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD. - SUCURSAL EN EL ECUADOR**

**ESTADOS DE PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(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 2005	2	36,000	(34,401)	1,601
Transferencia de obligaciones por pagar a Casa Matriz		15,000		15,000
Pérdida neta	—	—	(11,650)	(11,650)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	2	51,000	(46,051)	4,951
Pérdida neta	—	—	(2,850)	(2,850)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>2</u>	<u>51,000</u>	<u>(48,901)</u>	<u>2,101</u>

Ver notas a los estados financieros



Lian Haisheng  
Gerente Financiero



Christian Morales  
Contador

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,997)	(9,125)
Intereses ganados	63	202
Otros ingresos, neto	—	67
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(2,934)</u>	<u>(8,856)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(6)	(45)
Incremento de inversiones de exploración	(188)	(7,505)
Disminución de depósitos en garantía	2,683	—
Incremento de inversiones temporales	—	(60)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>2,489</u>	<u>(7,610)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento de obligaciones con Casa Matriz neto de pagos y efectivo proveniente de actividades de financiamiento	—	16,119
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Disminución neta durante el año	(445)	(347)
Comienzo del año	1,003	1,350
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>558</u>	<u>1,003</u>

(Continúa...)

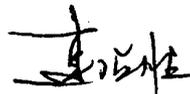
**CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD. - SUCURSAL EN EL ECUADOR**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Pérdida neta		(2,850)	(11,650)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipos		99	119
Baja de propiedades y equipos		2	
Amortización de inversiones de exploración			7,786
Cambios en activos y pasivos:			
Inventarios			196
Otras cuentas por cobrar		(230)	30
Otros activos		(189)	(1,328)
Cuentas por pagar		224	(3,834)
Otras cuentas por pagar		<u>10</u>	<u>(145)</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		<b><u>(2,934)</u></b>	<b><u>(8,856)</u></b>
TRANSACCION QUE NO GENERO MOVIMIENTO DE EFECTIVO			
Transferencia de obligaciones por pagar a Casa Matriz a aporte para futuras capitalizaciones	9	<u>-</u>	<u>15,000</u>

Ver notas a los estados financieros



Lian Haisheng  
Gerente Financiero



Christian Morales  
Contador

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

---

#### **1. OPERACIONES**

CNPC International (Amazon) Ltd. - Sucursal en el Ecuador, es una sucursal de la compañía extranjera CNPC International (Amazon) Ltd. BVI domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas; su actividad principal es la exploración, explotación, operación, comercialización, rehabilitación y mantenimiento de campos petroleros. Actualmente se encuentra desarrollando actividades de exploración en el Bloque 11 en la Región Amazónica Ecuatoriana.

Durante los años 2007 y 2006, la Sucursal ha invertido US\$154 mil y US\$6.5 millones, respectivamente, en actividades de exploración para desarrollar los pozos Cristal 2 y 3, Mascarey y Cedro 1. Hasta la fecha de cierre de los estados financieros, no es posible determinar el resultado exitoso de la perforación de dichos pozos, por cuanto los resultados obtenidos de las actividades de exploración se encuentran en proceso de evaluación y reevaluación técnica.

#### **Antecedentes del contrato de participación**

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.II.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 el capital y utilizando el personal, los equipos, maquinarias y tecnología necesarios para su cabal cumplimiento, a cambio de lo cual recibirá, 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.

## **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Bases de Presentación** - Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Sucursal continuará como negocio en marcha. La Sucursal no cumplió el presupuesto de inversiones y costos aprobado para el año 2007 por Petroecuador, en razón de que no logró obtener la licencia ambiental requerida para realizar tales inversiones y también por problemas en las negociaciones con las comunidades del sector. Debido a esta situación, la Sucursal solicitó al Ministerio de Energía y Minas la ampliación al plan de desarrollo de los campos Cristal y Rubí del yacimiento Hollín, concediéndole un plazo adicional hasta el 7 de diciembre del 2008. En caso de no llegarse a cumplir con el plan de desarrollo, la Sucursal deberá devolver al Estado Ecuatoriano la concesión del Bloque 11. Adicionalmente, el 18 de octubre 2007, el Gobierno Ecuatoriano realizó una reforma a la Ley 42-2006 en la que se modifican los porcentajes de participación del estado en el exceso del precio de crudo. Esta situación afecta directamente la viabilidad de los contratos de participación, haciéndolos en algunos casos no rentables. La Sucursal considera que la reforma al reglamento de aplicación de la Ley No 42-2006, desvirtúa el compromiso contractual y torna insostenible la ejecución del proyecto en el Bloque 11. Considerando estas circunstancias, la Sucursal solicitará al Gobierno Ecuatoriano un acuerdo de renegociación del Contrato de Participación vigente, que permita a CNPC Internacional (Amazon) Ltd. - Sucursal en el Ecuador recuperar sus inversiones con una utilidad razonable. Estas situaciones indican que la continuación de la Sucursal como negocio en marcha, así como la recuperación de las inversiones efectuadas por la Sucursal en actividades de exploración, cuyos saldos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 ascienden a US\$29.9 millones y US\$29.7 millones, respectivamente, así como la recuperación del Impuesto al Valor Agregado - IVA por US\$5.4 millones, dependen principalmente de cumplir con las inversiones incluidas en el plan de desarrollo hasta el 7 de diciembre del 2008; que se logre renegociar en mejores términos el contrato de participación, así como del descubrimiento de reservas de petróleo crudo comercialmente explotable, 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. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera surgir como resultado de esta incertidumbre.

Los planes de la gerencia para superar esta situación son:

- Cumplir con el programa de actividades y presupuesto de inversiones y costos para el año 2008 en el que se estima una inversión de US\$19.7 millones, desglosada de la siguiente manera:
  - .. Presupuesto de inversiones de producción por US\$1.9 millones.
  - .. Costos y gastos de producción US\$2.2 millones.
  - .. Presupuesto de inversiones de exploración adicional por US\$16 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 áreas 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 US\$8.2 millones.
    - ... Ejecución de 64 km<sup>2</sup> en superficie de sísmica 3D en el área Mascarey por US\$3.2 millones, que incluye la adquisición, procesamiento e interpretación de datos.
    - ... Protección ambiental y relaciones comunitarias relacionadas con las actividades sísmicas 3D en Mascarey y 2D a seleccionarse por US\$1.6 millones
    - ... Ejecución de líneas de sísmicas 2D en 200 km<sup>2</sup> en un área a ser determinada geográficamente, con los objetivos Cretácico y Precretácico por US\$2.5 millones.

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 Exploración** - Se registran en cuentas de resultados en base a su devengamiento.

**Valuación de Propiedades y Equipos** - 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.

**Valuación de Inversiones en Exploración** - Las inversiones en exploración están registradas 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.

### 3. DEPOSITOS EN GARANTIA

Un resumen de depósitos en garantía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inversiones temporales con vencimiento en enero del 2008 y que genera una tasa de interés nominal del 2.9% anual (1)	4,257	
Inversiones temporales con vencimiento en noviembre del 2007 y que genera una tasa de interés nominal del 2.9% anual (1)		6,730
Inversiones temporales con vencimiento en diciembre del 2006 y que genera una tasa de interés nominal del 2.5% anual		150
Inversiones temporales con vencimiento en diciembre del 2007 y que genera una tasa de interés nominal del 4% anual (2)	<u>        </u>	<u>    60</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,257</u></b>	<b><u>6,940</u></b>

- (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 cumplir con las inversiones que la Sucursal se compromete a realizar conforme el contrato de participación
- (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.

### 4. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	256	330
Adquisiciones	6	45
Bajas	(2)	
Depreciación	<u>(99)</u>	<u>(119)</u>
<b>Saldos netos al fin del año</b>	<b><u>161</u></b>	<b><u>256</u></b>

## 5. INVERSIONES DE EXPLORACION

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.

Al 31 de diciembre del 2007, los pozos que se encuentran en exploración y desarrollo son: Mascarey, Diamante, Cristal 3, Cristal 2, Cedro 1.

**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.

Los movimientos de las inversiones en exploración fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	29,796	30,077
Adiciones	188	7,505
Amortización	<u>          </u>	<u>(7,786)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>29,984</u>	<u>29,796</u>

## 6. 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 Servicio de Rentas Internas - 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 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 reclamo US\$5.1 millones.

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

En agosto del año 2006, el Congreso Nacional emitió una resolución en la que se concluye que el Servicio de Rentas Internas no reconocerá como crédito tributario el IVA pagado en las actividades relacionadas con la explotación petrolera y que en su lugar es Petroecuador quién deberá compensar el IVA pagado en las actividades petroleras.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	72	258
Compañía relacionada	<u>410</u>	—
Total	<u>482</u>	<u>258</u>

**Proveedores Locales** - Corresponden a facturas pendientes de liquidar por los servicios recibidos principalmente de compañías de servicios petroleros para el desarrollo de los pozos Cristal 2, Cristal 3 y Mascarey.

**Compañía Relacionada** - Constituye una cuenta por pagar a Andes Petroleum - Sucursal Ecuador por reembolso de gastos.

## 8. OBLIGACIONES POR PAGAR A 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 Sucursal recibió fondos de la Casa Matriz por US\$16.1 millones los cuales fueron utilizados para la exploración y desarrollo de pozos en el Bloque 11 y en otras inversiones.

## 9. 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 como aportes para futuras capitalizaciones con el propósito de fortalecer la posición patrimonial de la Sucursal.

## 10. COMPROMISOS

**Plan de Desarrollo** - El 11 de noviembre del 2005, según Acuerdo Ministerial No. 035 el Ministerio de Energía y Minas aprobó la extensión del Plan de Desarrollo hasta el 15 de noviembre del 2006 y se comprometió a efectuar inversiones en actividades de exploración y desarrollo por US\$27.7 millones. Posteriormente, el 9 de noviembre del 2006, según acuerdo Ministerial No. 082 el Ministerio de Energía y Minas aprobó la extensión del Plan de Desarrollo hasta el 15 de noviembre del 2007 con un valor de inversiones en actividades de exploración y desarrollo de US\$23 millones. Sin embargo, este valor de inversión no pudo llevarse a cabo por cuanto no se logró conseguir la licencia ambiental y en

adición existieron problemas en las negociaciones con las comunidades. Como resultado de esta situación, el 1 de octubre del 2007, según Acuerdo Ministerial No. 027 el Ministerio de Minas y Petróleos aprobó la extensión del Plan de Desarrollo por US\$19.7 millones hasta el 7 de diciembre del 2008. 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.

## 11. PRESUPUESTO DE INVERSIONES Y COSTOS

El presupuesto de inversiones y costos para el año 2008 asciende a US\$19.7 millones (US\$25.4 millones para el año 2007) desglosado de la siguiente manera:

	I	Presupuesto 2008 ... Trimestre ...			Total Anual
		II	III	IV	
		... (en miles de U.S. dólares) ...			
<u>Inversiones</u>					
Inversiones de producción	414	444	614	414	1,886
Propiedades y equipo	20	20	40		80
Inversiones de exploración adicional	<u>1,790</u>	<u>3,135</u>	<u>10,575</u>		<u>15,500</u>
Subtotal	<u>2,224</u>	<u>3,599</u>	<u>11,229</u>	<u>414</u>	<u>17,466</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>2,674</u>	<u>4,049</u>	<u>11,679</u>	<u>1,322</u>	<u>19,724</u>

	I	Presupuesto 2007 ... Trimestre ...			Total Anual
		II	III	IV	
... (en miles de U.S. dólares) ...					
<b><u>Inversiones</u></b>					
Inversiones de producción	425	455	3,825	425	5,130
Propiedad 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>
<b><u>Costos y gastos de producción</u></b>					
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>

Durante el año 2007, el presupuesto estimado no pudo ejecutarse en razón de que, no se logró obtener la licencia ambiental requerida para realizar tales inversiones y también por problemas en las negociaciones con las comunidades del sector. El total invertido durante el año asciende a US\$158 mil.

## 12. 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:

Campo	Reservas	Reservas	Total
	Probables	Posibles	
... (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		2,038	2,038
Cedro 1	—	39,654	39,654
Total	<u>794</u>	<u>51,999</u>	<u>52,793</u>

### **13. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 27 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---