

IVANHOE ENERGY ECUADOR INC. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en los activos netos	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
USS	U.S. dólares
IFE	Ivanhoe Energy Ecuador Inc - Sucursal Ecuador
E&E	Exploración y evaluación

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de
Ivanhoe Energy Ecuador Inc. - Sucursal Ecuador:

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Ivanhoe Energy Ecuador Inc. - Sucursal Ecuador que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado, de cambios en los activos netos (déficit) de la Sucursal y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros han sido preparados por la Gerencia de la Sucursal sobre las bases contables aplicables a una compañía en liquidación.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las bases contables aplicables a una compañía en liquidación, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sucursal a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. No hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación enviadas a los asesores legales internos y externos de Ivanhoe Energy Ecuador Inc. - Sucursal Ecuador por el año terminado el 31 de diciembre del 2014. En razón de esta circunstancia no nos es factible determinar los posibles efectos en los estados financieros adjuntos y sus notas correspondientes derivados de esta situación.
5. Tal como se menciona con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Sucursal realizó las auditorías ambientales por el cambio de operador y reversión del Bloque 20 al estado ecuatoriano por el periodo comprendido entre los años 2009 y 2014. Los referidos estudios no nos fueron proporcionados para nuestro análisis en razón de que se encuentran en proceso de revisión por parte de la Administración y aprobación por parte del Ministerio de Ambiente del Ecuador. Debido a lo mencionado anteriormente, no nos es factible determinar los posibles efectos en los estados financieros adjuntos derivados de esta situación.
6. Tal como se menciona con más detalle en la Nota 5 a los estados financieros adjuntos, la Sucursal celebró en el año 2012 un convenio con la Fundación Maquita Cushunchic - MCCII para la administración de recursos relacionados con la donación de carácter social de hasta US\$1 millón a las comunidades que se encontraban en la zona de influencia de las operaciones hidrocarburíferas de la Compañía. De acuerdo con la cláusula séptima del referido contrato, la Sucursal puede dar por terminado el acuerdo por suspensión definitiva de sus actividades; sin embargo de esta situación, la Sucursal al 31 de diciembre del 2014, mantiene una provisión por US\$750 mil correspondiente al saldo pendiente de desembolso. En razón de que la Administración de la Sucursal se encuentra evaluando las implicaciones legales, no ha procedido a revertir esta provisión y por tanto no nos es factible determinar la razonabilidad del referido pasivo.

Opinión calificada

7. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Ivanhoe Energy Ecuador Inc. - Sucursal Ecuador en proceso de liquidación al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la base contable descrita en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

Base Contable

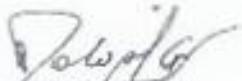
8. Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre las bases contables aplicables a una compañía en liquidación, las cuales, difieren de las normas internacionales de información financiera. Tal como se explica con más detalle en la Nota 1 en los estados financieros adjuntos, estas bases de preparación fueron adoptadas debido a que el 17 de marzo del 2014, la Sucursal procedió a la devolución de los activos de operación del Bloque 20 al estado ecuatoriano.

El 8 de agosto del 2014, como parte del proceso de terminación anticipada del contrato, la Sucursal y Petroamazonas EP firmaron el acta de liquidación económica del mencionado contrato. Sin embargo de esta situación, hasta la fecha de emisión de este informe, la Sucursal no ha firmado el Convenio de Terminación Técnicamente anticipada de mutuo acuerdo determinado en el contrato. La intención de la Casa Matriz es culminar con éxito el proceso de terminación anticipada, firmar el referido Convenio de Terminación y proceder al cierre de la Sucursal.

Deloitte & Touche

Quito, Abril 17, 2015

Registro No. 019



Rodrigo Lopez

Socio

Licencia No. 22236

IVANHOE ENERGY ECUADOR INC. - SUCURSAL ECUADOR

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS

Notas

ACTIVOS CORRIENTES:

Efectivo y bancos	11
Otros activos	<u>45</u>
Total activos corrientes	<u>56</u>

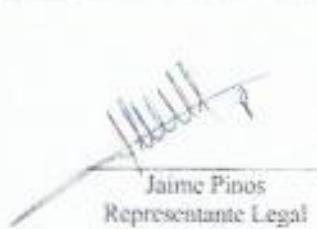
PASIVO

PASIVOS CORRIENTES:

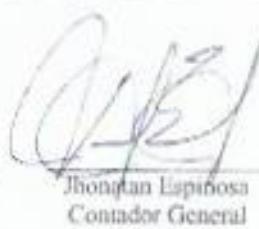
Otras cuentas por pagar	31
Pasivos por impuestos corrientes	66
Obligaciones acumuladas	3 711
Provisiones	4 <u>773</u>
Total pasivos corrientes	<u>1,581</u>

DÉFICIT DE ACTIVOS SOBRE PASIVOS (1,525)

Ver notas a los estados financieros



Jaime Pinos
Representante Legal



Jhonatan Espinosa
Contador General

IVANHOE ENERGY ECUADOR INC. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Gastos por beneficios a los empleados	6 2,759
Baja de inversiones de exploración y evaluación	540
Honorarios, servicios y otros	6 425
Baja de propiedades y equipo	11
Baja de provisión por taponamiento de pozos	(1,040)
Costos financieros	4
Otros gastos	6 <u>329</u>
TOTAL PÉRDIDA DEL AÑO	<u>-3,023</u>

Ver notas a los estados financieros



Jaime Pinos
Representante Legal



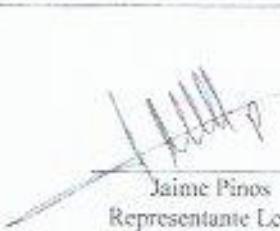
Jhonatan Espinosa
Contador General

IVANHOE ENERGY ECUADOR INC. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS (DÉFICIT)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de U.S. dólares)

Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,503
Gastos de operación y resultado integral del año	(3,028)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(1,525)

Ver notas a los estados financieros



Jaime Pinos
Representante Legal



Joanneth Espinosa
Contador General

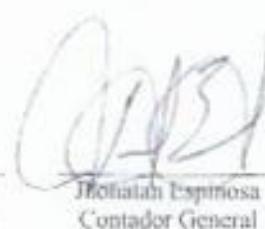
IVANHOE ENERGY ECUADOR INC. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Pagos a proveedores y a empleados y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	(5,017)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Fondos recibidos de la Casa Matriz y flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	4,651
Efectivo y bancos:	
Disminución neta en efectivo y bancos	(366)
Saldo al comienzo del año	<u>377</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO	
	<u>11</u>

Ver notas a los estados financieros


Jaime Pinos
Representante Legal


Jonathan Espinosa
Contador General

IVANHOE ENERGY ECUADOR INC. - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. SITUACIÓN ACTUAL

Ivanhoe Energy Ecuador Inc. - Sucursal Ecuador es una sucursal de Ivanhoe Energy Ecuador Inc. constituida en Canadá y domiciliada en el Ecuador según estatuto registrado en la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 0698 del 4 de marzo del 2008 e inscrita en el registro mercantil el 11 de marzo del 2008 y en la Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburos - ARCH (antes Dirección Nacional de Hidrocarburos - DNH) el 14 de marzo del 2008. Su actividad principal es la exploración y explotación de petróleo crudo.

Hasta Octubre del 2013, la Sucursal se encontraba en operaciones conforme el contrato de servicios específicos, para el desarrollo, producción y mejoramiento de petróleo crudo en el Bloque 20, que involucra el campo Pungarayacu de la región amazónica ecuatoriana firmado el 8 de octubre del 2008.

Con fecha Octubre 21 del 2013, la Sucursal envió a Petroamazonas (Ex Petroproducción) una carta para solicitar la terminación anticipada y por mutuo acuerdo del contrato de servicios específicos, en razón de que en base a los trabajos ejecutados por la Sucursal en el Bloque 20, se ha determinado la necesidad de realizar actividades de alto riesgo en el período de exploración que requiere de mayores y elevadas inversiones para desarrollar e incorporar al Bloque 20 a la producción nacional de hidrocarburos. Con fecha 14 de enero del 2014, Petroamazonas EP autorizó la terminación técnica anticipada por mutuo acuerdo del referido contrato. Como resultado de esta situación, la Sucursal procedió a dar de baja de sus libros con cargo a los resultados del año 2013 US\$37.8 millones correspondientes a las inversiones de exploración y evaluación, US\$179 mil de propiedades y equipos y US\$6.9 millones de impuesto al valor agregado - IVA.

De acuerdo con la cláusula 20.6.1 del referido contrato, la Sucursal procedió a la devolución de los activos de operación al estado ecuatoriano y el 17 de marzo del 2014, las partes suscribieron el acta de entrega-recepción única de instalaciones, bienes y documentación relativa de la operación con la participación del Ministerio de Recursos Naturales No Renovables, la Secretaría de Hidrocarburos (SHC) y la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero (ARCH).

Como parte del referido proceso de terminación y una vez cumplido con lo mencionado anteriormente, el 8 de agosto del 2014 la Sucursal y Petroamazonas EP firmaron el acta de liquidación económica del mencionado contrato, en el que se refleja las inversiones, costos y gastos incurridos por la Sucursal y auditadas por la ARCH, desde la fecha efectiva del contrato hasta el 31 de diciembre del 2013. Adicionalmente, se incluye las garantías vigentes que la Sucursal mantiene y mantendrá hasta la entrega de las auditorías ambientales de los años 2011, 2012 y 2013 y de traspaso del Bloque 20 (Ver Nota 11), aprobados por el Ministerio de Ambiente del Ecuador. Si de los resultados de las auditorías hubiera pasivos ambientales y/o sociales, la garantía deberá seguir vigente hasta que Ivanhoe a su cuenta, costo y riesgo solucione los mismos.

Como constancia en la referida acta, se determina que la Sucursal no tendrá derecho alguno a reembolso o compensación, por cuanto las inversiones, costos y gastos efectuados por la Sucursal

fueron efectuados a su cuenta, costo y riesgo, de conformidad con lo estipulado en la cláusula 23.4 del contrato.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sucursal.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 *Declaración de cumplimiento* - Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre las bases contables aplicables a una empresa en liquidación; por lo tanto, los activos y pasivos se presentan a su valor probable de realización o liquidación. Los costos atribuibles al proceso de liquidación serán asumidos por la Casa Matriz.
- 2.2 *Activos* - Han sido clasificados como corrientes y valuados a su valor neto de realización.
- 2.3 *Pasivos* - Están registrados a sus valores probables de cancelación.

3. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a la provisión relacionada con las indemnizaciones por despido intempestivo y desahucio y otros beneficios por pagar a los empleados de la Sucursal.

4. PROVISIONES

La Sucursal celebró en el año 2012, un convenio con la Fundación Maquita Cushinchic - MCCH para la administración de recursos en un plazo de 2 años relacionado con la donación de carácter social de hasta US\$1 millón en las comunidades que se encontraban en la zona de influencia de las operaciones hidrocarburíferas de la Sucursal. En la cláusula séptima del referido contrato, se estipula que la Sucursal puede dar por terminado el acuerdo en cualquier momento por suspensión definitiva de las actividades de Ivanhoe. Al 31 de diciembre del 2014, la Sucursal mantiene una provisión por US\$750 mil correspondiente al saldo pendiente de desembolso. La Administración se encuentra evaluando las contingencias legales que puedan existir para dar por terminado el convenio y poder liquidar esta provisión.

5. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Casa Matriz y la controladora principal de la Sucursal es Ivanhoe Energy Ecuador Inc. (incorporada en Canadá).

- 5.1 *Préstamos con compañías relacionadas* - Durante el año 2014, la Sucursal recibió US\$4,6 millones, como transferencias de efectivo para cubrir sus operaciones.

6. GASTOS DE OPERACIÓN POR NATURALEZA

Un detalle de gastos de operación por naturaleza es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Gastos por beneficios a empleados	2,759
Honorarios, servicios y otros	425
Otros gastos	<u>329</u>
 Total	 3,513

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Sueldos	1,618
Indemnizaciones	509
Beneficios sociales	322
Impuestos del personal	205
Seguros de vida	42
Capacitación	20
Otros beneficios	<u>43</u>
 Total	 2,759

Honorarios, Servicios y Otros - Un detalle de honorarios, servicios y otros es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Servicios	193
Honorarios	152
Relaciones públicas	76
Otros	<u>4</u>
 Total	 425

ESPAZIO EN BLANCO

Otros Gastos - Un detalle de otros gastos es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Gastos de gestión y viaje	207
Arriendos y mejoras a la propiedad arrendada	150
Impuestos	(66)
Materiales y suministros de oficina	26
Donaciones	<u>12</u>
 Total	 329

7. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Sucursal mantiene una póliza de fiel cumplimiento del contrato por US\$3.4 millones y una garantía solidaria de su Casa Matriz conforme lo establecido en la cláusula 10ma del contrato.

8. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 17 del 2015), la Sucursal se encuentra realizando las gestiones necesarias para la firma del Convenio de Terminación Anticipada celebrada entre Ivanhoe Energy Ecuador Inc.- y Petroamazonas EP y no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

9. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Sucursal en abril 17 del 2015 y serán presentados a su Casa Matriz para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Casa Matriz sin modificaciones.