

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al señor Apoderado de

City Investing Company Limited
(Sucursal Ecuador)

16 de marzo del 2001

1. Hemos auditado el balance general adjunto de City Investing Company Limited (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Nota 3 h) a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, la Compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$80,000,000 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000 y, mediante la aplicación de las pautas contenidas en la NEC 17, en el 2000 incrementó dicho saldo en US\$22,428,136 con crédito a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados. Durante el año 2000 la Sucursal amortizó totalmente las referidas pérdidas en cambio, generando un cargo a los resultados del año de US\$102,428,136. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al inicio del año y las utilidad neta del año se encuentran subestimadas en US\$80,000,000.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 3 precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos

Al señor Apoderado de
City Investing Company Limited
(Sucursal Ecuador)
16 de marzo del 2001

importantes, la situación financiera de City Investing Company Limited (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. En la Nota 2 la Administración describe las medidas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses.

Price Waterhouse Coopers
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

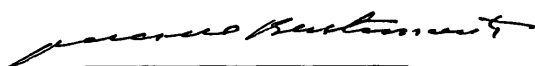
Bertha Proaño
Bertha Proaño
Apoderada
No. de Licencia
Profesional: 18370

CITY INVESTING COMPANY LIMITED
(Sucursal Ecuador)

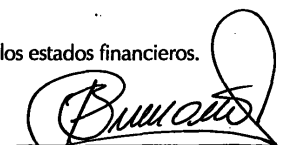
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos		Pasivos y patrimonio	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Caja y bancos	1,837,860	Cuentas por pagar	
Inversiones temporales	2,790,300	Proveedores	446,545
Cuentas por cobrar		PETROECUADOR	24,570,716
Compañías relacionadas	142,592,512	Compañías relacionadas	19,911,001
Anticipos a proveedores	491,293	Pasivos acumulados	
Anticipos a empleados	1,302,454	Sueldos y beneficios sociales	1,471,146
Garantías	809,200	Impuestos por pagar	4,969,101
Impuestos	11,324,800	Intereses y comisiones-Compañías relacionadas	3,897,583
		Provisiones de inversiones, costos y gastos y otros	51,541,972
Provisión para cuentas incobrables	156,520,259		61,879,802
	(127,661)	Total del pasivo corriente	106,808,064
Inventarios, neto	15,086,034		
Gastos pagados por anticipado	318,680	PASIVO A LARGO PLAZO	311,585,245
Total del activo corriente	176,425,472	OBLIGACIONES SOCIALES	252,594
ACTIVOS FIJOS, neto	11,081,962		
INVERSIONES DE PRODUCCION, neto	374,502,299	PATRIMONIO	
CARGOS DIFERIDOS	1,977,161	(según estado adjunto)	145,340,991
	<u>563,986,894</u>		<u>563,986,894</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



Roque Bustamante
Representante Legal

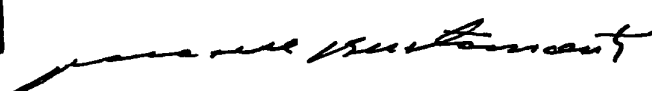

Pablo Buenaño
Contador

CITY INVESTING COMPANY LIMITED
(Sucursal Ecuador)

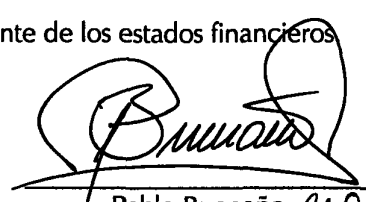
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos por producción de crudo	262,376,348
Costo de producción	<u>(31,906,920)</u>
Utilidad bruta	230,469,428
Gastos administrativos	(10,650,279)
Participación de PETROECUADOR en el excedente del precio de venta del crudo sobre US\$17 (Véase Nota 2)	(31,239,247)
Transporte oleoducto	(34,804,451)
Diferencia de gravedad de crudo	(5,282,915)
Impuesto al medio ambiente y otros	(3,091,803)
Depreciaciones y amortizaciones	(23,775,253)
Gastos financieros, (neto de ingresos por US\$13,211,691)	(26,497,203)
Pérdida en cambio	<u>(39,786,648)</u>
	<u>(175,127,799)</u>
Resultado por Exposición a la Inflación (REI)	<u>66,668,335</u>
Utilidad en operación	122,009,964
Amortización de diferencias en cambio diferidas	(107,087,297)
Otros ingresos (gastos)	<u>159,261</u>
Utilidad antes de participaciones e impuesto a la renta	15,081,928
Participación de trabajadores en las utilidades	(2,223,000)
Impuesto a la renta	<u>(3,131,379)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>9,727,549</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros



Roque Bustamante
Representante Legal



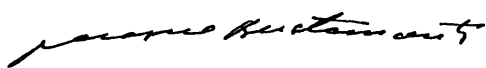
Pablo Buenaño
Contador

CITY INVESTING COMPANY LIMITED
(Sucursal Ecuador)

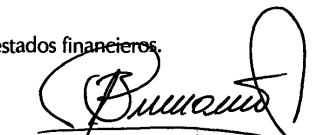
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital asignado	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	2,000	49,260,251	-	-	(21,909,437)	27,352,814
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según lo requerido por la NEC 17	-	14,051,288	117,606,698	-	(23,397,358)	108,260,628
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17	-	(63,311,539)	(117,606,698)	180,918,237	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	9,727,549	9,727,549
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>2,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>180,918,237</u>	<u>(35,579,246)</u>	<u>145,340,991</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



Roque Bustamante
Representante Legal



Pablo Buenaño
Contador

CITY INVESTING COMPANY LIMITED
(Sucursal Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Utilidad neta del año		9,727,549
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Amortización de diferencias en cambio diferidas	107,087,297	
Diferencia en cambio neta originada en cuentas por cobrar y pasivo a largo plazo	35,184,893	
Depreciación y amortización	23,775,253	
Provisión para cuentas incobrables	24,021	
Provisión por obsolescencia de inventarios	287,824	
Provisión para obligaciones sociales	176,821	
Resultado por exposición a la inflación (excepto Inventarios)	(65,474,813)	101,061,296

Cambios en activos y pasivos

Cuentas por cobrar	(46,549,255)	
Inventarios	(3,072,109)	
Gastos pagados por anticipado	(235,080)	
Sobregiros bancarios	(2,253,080)	
Cuentas por pagar	21,263,052	
Pasivos acumulados	45,398,682	
Obligaciones sociales	(9,107)	14,543,103

Efectivo neto provisto por las operaciones

125,331,948

Flujo de efectivo de las actividades de inversión:

Compra de activos fijos, neto	(5,252,045)
Incremento de inversiones de producción, neto	(115,354,652)
Incremento de cargos diferidos, neto	(2,239,323)

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión

(122,846,020)

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:

Incremento de inversiones temporales	(1,572,460)
Disminución de pasivo a largo plazo	(2,249,128)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento

(3,821,588)

Disminución neta de fondos

(1,335,660)

Diferencia por conversión de los saldos iniciales de efectivo

(39,512)

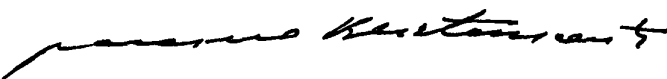
Efectivo al inicio del año

3,213,032

Efectivo al final del año

1,837,860

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



Roque Bustamante
Representante Legal



Pablo Buenaño
Contador

CITY INVESTING COMPANY LIMITED
(Sucursal Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2000

NOTA 1 - OBJETO LEGAL

La Sucursal fue autorizada a operar en el Ecuador mediante la Resolución No.86-1-1-1-01069 de la Superintendencia de Compañías. La Sucursal suscribió con PETROECUADOR un contrato de participación para la exploración y explotación de hidrocarburos en el área denominada Bloque Tarapoa de la Región Amazónica, el cual cubre un período de duración de veinte años que finaliza en el año 2015. Este contrato fue inscrito en el Registro de Hidrocarburos el 1 de agosto de 1995 y corresponde a la continuación de un contrato de asociación con la misma entidad para la exploración y explotación de hidrocarburos, que estuvo vigente a partir de 1973.

Adicionalmente, la Sucursal suscribió con PETROECUADOR dos convenios operacionales de explotación unificada de los yacimientos comunes de los campos Fanny 18B y Marian 4A de la Región Amazónica, inscritos en el Registro de Hidrocarburos el 8 de noviembre de 1995 y el 19 de enero del 2000, respectivamente. Estos convenios regirán mientras esté en vigencia el Contrato de Participación inscrito el 1 de agosto de 1995 o hasta la fecha en que se declare terminado por cualquier causa legal o por mutuo acuerdo entre las partes.

NOTA 2 - OPERACIONES DE LA SUCURSAL

La Sucursal vende su participación en la producción de petróleo crudo a la compañía Taurus Petroleum Limited mediante un contrato que establece que el precio de facturación será el referencial mensual, calculado por PETROECUADOR con base en los precios obtenidos por la venta de petróleo crudo en el mercado internacional (Nota 8). Si el precio del petróleo crudo del área del contrato excede US\$17 por barril, el excedente del beneficio que se produzca por el mayor precio (calculado a valores constantes de 1995) se distribuirá entre PETROECUADOR y la Sucursal en proporciones iguales.

Bloque Tarapoa

La participación de la Sucursal en el Bloque Tarapoa es la siguiente:

(Véase página siguiente)

NOTA 2 - OPERACIONES DE LA SUCURSAL
(Continuación)

PRODUCCION	PARTICIPACION
Producción Base (4,000 bpd)	50%
Producción incremental (4,000 –15,000 bpd)	79%
Mayor a 15,000 bpd	(1)

- (1) En el contrato se establece que las partes negociarían un factor de participación de la Operadora correspondiente a la producción que exceda los 15,000 bpd (este factor se denomina X3).

Campo Fanny 18B

La participación de la Sucursal en el campo es la siguiente:

PRODUCCION	PARTICIPACION
Producción Base (4,000 bpd)	50%
Producción incremental (4,000 –15,000 bpd)	79%
Mayor a 15,000 bpd	70% (1)

- (1) El factor X3 fue aprobado por las autoridades pertinentes y se inscribió en el Registro de Hidrocarburos el 22 de julio de 1999.

Campo Marian 4A

La participación de la Sucursal en el campo es la siguiente:

PRODUCCION	PARTICIPACION
Producción Base (4,000 bpd)	50%
Producción incremental (4,000 –15,000 bpd)	79%
Mayor a 15,000 bpd	73% (1)

- (1) El factor X3 consta en el convenio operacional de explotación unificada mencionado en la Nota 1.

Compra total de negocio

Mediante escritura pública del 27 de diciembre del 2000 suscrita entre la Sucursal y Tarapoa, esta última vendió la totalidad de su negocio relacionado con la prestación de servicios para la

NOTA 2 - OPERACIONES DE LA SUCURSAL

(Continuación)

generación de electricidad y, por lo tanto, la Sucursal adquirió la totalidad de los derechos y obligaciones que anteriormente tenía Tarapoa y ésta le transfirió la totalidad de sus activos y pasivos por US\$36,372,420 y US\$35,858,133 respectivamente. El precio justo que la Sucursal se comprometió a pagar es de US\$2,246,683, el mismo que incluye el valor neto de los activos (US\$514,287), más una compensación por el valor intrínseco o "goodwill" del negocio de la vendedora por US\$1,732,396. El siguiente es un resumen de los activos y pasivos adquiridos:

	<u>US\$</u>
<u>Activos</u>	
Caja y bancos	796,386 (1)
Cuentas por cobrar	986,744
Gastos pagados por anticipado	394,117 (1)
Inventarios	1,357,112
Activos fijos	27,931,081 (2)
Pérdidas en cambio diferidas	4,659,161 (3)
Cargos diferidos	247,819 (4)
	<u>36,372,420</u>
<u>Pasivos</u>	
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes	5,557,010
Pasivo a largo plazo	30,301,123 (5)
	<u>35,858,133</u>

- (1) Estos saldos fueron registrados como cuentas por cobrar hasta que se completen los trámites necesarios y la Sucursal pueda hacer uso de estos activos (Véase Nota 8, numeral (3)).
- (2) De este monto, la Sucursal registró US\$296,613 dentro de Activos fijos (ver Nota 5) y US\$27,630,162 dentro de Inversiones de producción (ver Nota 6) y la diferencia se registró dentro de Otros activos.
- (3) Ver Nota 3 h).
- (4) Valor neto de amortización acumulada por US\$68,560.
- (5) Ver Nota 10, numeral (3).

NOTA 2 - OPERACIONES DE LA SUCURSAL

(Continuación)

Factor X3

Con fecha 12 de diciembre de 1997 se firmó una acta entre la Sucursal y PETROECUADOR en la cual las partes acuerdan que la participación de la Sucursal para las producciones superiores a los 15,000 bpd del Bloque Tarapoa y del Campo Unificado Fanny 18B será la siguiente:

<u>AREA</u>	<u>PARTICIPACION</u>
Bloque Tarapoa	73%
Campo Unificado Fanny 18B	70%

A partir de septiembre de 1998 la Sucursal procedió a recalcular su tasa de participación en la producción que excede los 15,000 bpd, de acuerdo a lo establecido en el acta mencionada anteriormente. El factor X3 del Bloque Tarapoa fijado en el acta se encuentra en trámite de aprobación por parte del Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas y del Comité Especial de Licitaciones.

La Administración ha determinado, con base en sus estimaciones, que cualquier ajuste en la referida tasa no afectaría significativamente los ingresos contabilizados en el año 2000; no obstante ello, no es posible en estos momentos determinar razonablemente el efecto de los ajustes que podrían resultar de las negociaciones en curso.

Principales actividades del 2000

Durante el año 2000 la Sucursal realizó perforaciones de trece nuevos pozos, de los cuales cinco están localizados en el campo Dorine, dos en el campo San José, y uno en los campos Fanny 18B, Marian, Tarapuy, Shirley, Andes y Tarapoa. Adicionalmente, se realizaron tareas de reacondicionamiento en 30 pozos ubicados en los campos Fanny 18B (12), Marian 4A (7), Fanny (3), Dorine (5), Anne (1) y Marian (2).

Se completaron la limpieza de los pozos de los campos Tarapoa y Marian, y la primera fase de revegetación del Oleoducto Tarapoa. Se completaron las plataformas de los pozos Dorine 11H, Dorine 12H, Dorine 14H, Dorine 15, Tarapuy 1 y Los Andes 1.

Se concluyó el proyecto de mejoramiento de los tanques de separación de las facilidades de producción principales que se desarrolló con la intención de obtener una mayor eficiencia en el proceso de separación de los residuos y agua del crudo. Adicionalmente se expandió la capacidad del inyector de agua. Adicionalmente, se modificó el sistema de arranque de la planta eléctrica que permite un ahorro de energía. Finalmente, a finales del año 2000 se empezó la construcción de las facilidades Dorine SWD, previéndose su terminación para los primeros meses del 2001.

NOTA 2 - OPERACIONES DE LA SUCURSAL

(Continuación)

La producción fiscalizada del año del Bloque Tarapoa y de los campos unificados Fanny 18B y Marian 4A fue de aproximadamente 14,350,000 barriles, de los cuales 10,402,000 barriles corresponden a la Sucursal.

Ambiente económico

El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/.25,000 por US\$1; este proceso quedó concluido al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

NOTA 3 - RESÚMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en el caso de pérdida en cambio diferidas y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17 o mediante un mecanismo simplificado de conversión aplicado a los inventarios, activos fijos e inversiones de producción, según se describe más adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 2, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo, la Sucursal no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses -

Las cuentas de la Sucursal fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000. Con efecto a dicha fecha las cuentas fueron ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses de la siguiente manera:

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

Inventarios, Activos fijos e Inversiones de producción

La Sucursal procedió a establecer sus registros contables en dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 utilizando para ello los saldos en dólares que surgen de su sistema contable bi-monetario requerido por las disposiciones legales vigentes. Los saldos en dólares que surgen de dicho sistema fueron traducidos a sucres al 31 de marzo del 2000 y 31 de diciembre de 1999 a las tasas de cambio vigentes a dichas fechas y comparados con los saldos contables en sucres, con el propósito de determinar los efectos imputados a la cuenta Reexpresión monetaria y Resultado por exposición a la inflación. Los valores contabilizados para estos rubros con base en el referido mecanismo simplificado no difieren significativamente de los montos que hubieran resultado si las pautas establecidas en la NEC 17 hubieran sido aplicadas estrictamente, debido a que el sistema bi-monetario retiene el equivalente histórico del costo de los activos no monetarios.

Demás cuentas del balance general y estado de resultados

Las cuentas de la Sucursal, a excepción de las mencionadas en el párrafo anterior fueron ajustadas y convertidas mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000=US\$1, establecida oficialmente.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

Las contrapartidas de los ajustes mencionados son imputadas a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Sucursal asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, dividiendo los montos en sucres a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1.

c) Ingresos -

Los ingresos se reconocen con base en la participación de la Sucursal en el volumen de crudo producido, valorizado al precio establecido en el contrato de venta vigente.

d) Inversiones temporales -

Corresponden a las notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas a favor de la Sucursal en concepto de devoluciones de Impuesto al Valor Agregado pagado en exceso. Estos documentos no generan intereses ni tienen plazo definido de vencimiento y se registran a su valor nominal.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

e) Inventarios -

Los inventarios de repuestos, materiales, productos químicos y otros se muestran al costo histórico o valor convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con el método simplificado descrito precedentemente, calculado para dichos inventarios, utilizando el método promedio ponderado de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El volumen de petróleo crudo incluido en los inventarios de la Sucursal es valorizado al precio establecido en el contrato de venta vigente.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, o no aptos para su utilización.

f) Activos fijos -

Se muestran al costo histórico o valor convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con el método simplificado descrito precedentemente, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

La depreciación correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de S/.25,000 por US\$1.

g) Inversiones de producción -

Se muestran al costo histórico o valor convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con el método simplificado descrito precedentemente, según corresponda, menos la correspondiente amortización acumulada.

Las inversiones de producción son amortizadas con cargo a los resultados del año mediante una tasa basada en las unidades producidas. Para propósitos del cálculo de dicha amortización, la Sucursal

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

utiliza el volumen de reservas al 1 de enero del 2000 comunicadas por la DNH de 145,643,351, las cuales fueron informadas mediante Oficio No. 361 DNH-CO-PT-Y del 28 de noviembre del 2000.

Las inversiones de infraestructura son amortizadas con cargo a los resultados del año siguiendo el método de línea recta, en un lapso de 5 años.

Las inversiones de exploración adicionales serán amortizadas con base en unidades producidas si la Sucursal logra encontrar nuevos yacimientos de hidrocarburos comercialmente explotables.

El saldo de las inversiones de producción al cierre del ejercicio no excede su monto recuperable mediante amortización, considerando las reservas actuales de crudo explotables en el período del contrato y un precio de venta mínimo de US\$15.

h) Cargos diferidos -

Los cargos diferidos se originaron fundamentalmente a través de la operación de compra de negocio realizada a Tarapoa, que se menciona en la Nota 2 y se amortizan en línea recta en un plazo máximo de cinco años.

Acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, la Compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$80,000,000 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000 y, mediante la aplicación de las pautas contenidas en la NEC 17, en el 2000 incrementó dicho saldo en US\$22,428,136 con crédito a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados. Durante el año 2000 la Sucursal amortizó totalmente las pérdidas en cambio diferidas generando un cargo en los resultados del año por US\$102,428,136.

Adicionalmente, mediante la referida operación de compra de negocio realizada a Tarapoa, la Sucursal registró contablemente un cargo diferido originado en pérdidas en cambio diferidas que mantenía la compañía vendedora en sus libros. Dichas pérdidas en cambio por un total de US\$4,659,161 fueron íntegramente cargadas a los resultados del año.

i) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Sucursal, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio con base en el método de amortización gradual.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

j) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible calculado a una tasa del 25%.

Las entidades que hayan suscrito contratos de exploración y explotación de hidrocarburos con PETROECUADOR están sujetas a un Impuesto del 0.8 % a la Circulación de Capitales y al finalizar el ejercicio económico deberán calcular el impuesto a la renta de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno y, en el caso de que dicho impuesto exceda el monto pagado por concepto de ICC, deberán cancelar la diferencia. El impuesto del 0.8% fue contabilizado como un anticipo del impuesto a la renta del año.

**k) Participación de los trabajadores
en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Sucursal debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

l) Reserva de capital -

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

m) Cambio contable -

A partir del 1 de enero del 2000 la Sucursal cambió el método de amortización de la inversión por Infraestructura, incluida dentro de Inversiones de producción (véase Nota 6). La amortización se calcula en línea recta durante un plazo de 5 años. Hasta esa fecha la Sucursal amortizaba esta inversión mediante una tasa basada en las unidades producidas. El cambio no afectó significativamente los estados financieros.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Petróleo crudo (1)	-	1,116,688
Repuestos, materiales productos químicos y otros	14,101,915	
Provisión por obsolescencia	(341,424)	13,760,491
Materiales en tránsito		208,855
Total		<u>15,086,034</u>

(1) Incluye crudo en tanques de almacenamiento, líneas de flujo y oleoductos secundarios.

NOTA 5 - ACTIVOS FIJOS

a) Composición:

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Muebles y enseres	1,942,553	10
Maquinaria y equipo	3,679,173	10
Equipo de cómputo	4,431,006	20
Vehículos	4,023,650	20
Adecuación de oficinas	269,216	10
Edificios	70,465	5
	<u>14,416,063</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(3,334,101)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2000	<u>11,081,962</u>	

b) Movimiento del año:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - ACTIVOS FIJOS
(Continuación)

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	3,260,240
Ajustes requeridos por la NEC 17:	
Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta Reexpresión monetaria)	2,516,034
Ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación)	1,230,246
Adiciones netas	5,548,658 (1)
Depreciación del año	<u>(1,473,216)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u><u>11,081,962</u></u>

(1) Incluye US\$296,613 correspondiente a la compra de negocio mencionada en la Nota 2.

NOTA 6 - INVERSIONES DE PRODUCCION

Composición:

	Saldos al 1 de enero del 2000	Aumento (disminución)	Ajustes requeridos por la NEC 17 imputados a:		Saldos al 31 de diciembre del 2000
			Reexpresión monetaria	Resultado por exposición a la inflación	
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Producción	111,578,400	139,592,149 (3)	97,334,491	47,913,474	396,418,514
Exploración adicional	4,126,880	3,539,620	4,787,880	2,004,239	14,458,619
Infraestructura (1)	4,009,800	(26)	5,121,663	2,114,175	11,245,612
	<u>119,715,080</u>	<u>143,131,743 (4)</u>	<u>107,244,034</u>	<u>52,031,888</u>	<u>422,122,745</u>
Amortización	(9,304,600)	(22,448,966) (2)	(9,319,953)	(6,546,927)	(47,620,446)
	<u><u>110,410,480</u></u>	<u><u>120,682,777</u></u>	<u><u>97,924,081</u></u>	<u><u>45,484,961</u></u>	<u><u>374,502,299</u></u>

(1) Corresponde al valor de equipos e instalaciones a ser pagados a PETROECUADOR de acuerdo con los contratos suscritos con dicha Entidad (Véase Nota 10).

NOTA 6 - INVERSIONES DE PRODUCCION
(Continuación)

- (2) Incluye US\$ 22,302,037 de gasto por amortización del ejercicio cargado a resultados.
- (3) Incluye US\$27,630,162 correspondiente a la compra de negocio mencionada en la Nota 2.
- (4) Incremento que, neto de un ajuste por US\$146,929 y de lo mencionado en el punto (3) precedente, se expone en el Estado de flujos de efectivo.

La DNH ha realizado la auditoría de las operaciones efectuadas en el Bloque Tarapoa por los años 1995 a 1998. La Sucursal presentó una impugnación sobre el informe emitido correspondiente al año 1998, relacionada a consumo de inventarios, el cual no se significativo frente a los estados financieros. A la fecha de emisión de estos estados financieros no se conocen los resultados de dicha impugnación.

NOTA 7 - PETROECUADOR

Composición:

	<u>US\$</u>
Sobrelevante (1)	18,814,569
Porción corriente deuda a largo plazo (2)	2,249,122
Otros (3)	<u>3,507,025</u>
	<u><u>24,570,716</u></u>

- (1) Sobrelevante de crudo al cierre del ejercicio, valorado al precio de la última venta del año.
- (2) Véase Nota 10, numeral (4).
- (3) Corresponde básicamente a la participación de PETROECUADOR en la producción del Bloque Tarapoa y de los Campos Fanny 18-A y Marian 4A. También incluye las tasas y contribuciones y gastos de ventas relacionadas con la producción de crudo que se adeudaban al 31 de diciembre del 2000 a dicha entidad.

**NOTA 8 - CUENTAS CON CASA MATRIZ Y COMPAÑÍAS
RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2000 con compañías y partes relacionadas:

	<u>US\$</u>
Intereses devengados y/o cobrados	
Casa Matriz	5,422,118
City Oriente Limited (Sucursal Ecuador)	7,557,608
	<u>12,979,726</u>
Intereses devengados y/o pagados	
Banff Holdings Ltd.	13,035,618
Moraine Ltd.	26,296,747
	<u>39,332,365</u>

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2000:

	<u>US\$</u>
Cuentas por cobrar	
Casa Matriz (1)	58,693,841
City Oriente Limited (Sucursal Ecuador) (2)	79,524,824
Tarapoa (3)	1,253,295
Pacalta Servicios Latinoamericanos S.A. (4)	1,551,408
Alberta Energy Company International (5)	1,019,588
Otros	549,556
	<u>142,592,512</u>
Cuentas por pagar	
Banff Holdings Ltd. (6)	16,581,028
Tarapoa Power LLC. (Sucursal Ecuador) (7)	2,402,256
Tarapoa Power LLC.	603,000
Otros	324,717
	<u>19,911,001</u>
Pasivos acumulados - intereses y comisiones (8)	
Peyto Limited	2,822,929
Banff Holdings Ltd.	356,165
Moraine Ltd.	718,489
	<u>3,897,583</u>

NOTA 8 - CUENTAS CON CASA MATRIZ Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Continuación)

- (1) Incluye los valores pendientes de cobro, correspondientes a las ventas de crudo efectuadas por la Sucursal. El cliente Taurus Petroleum Limited cancela estos valores a la Casa Matriz la cual, posteriormente, los reintegra a la Sucursal. En esta cuenta también se registran intereses calculados sobre los saldos mensuales, a tasas que fluctuaron entre el 6.55% y 7.50% durante el 2000.
- (2) Corresponde al saldo por cobrar por concepto de reembolso de gastos e inversiones realizadas por la Sucursal en el Bloque 27 como operador del mismo, por cuenta de City Oriente Limited (Sucursal Ecuador), acumulado desde años anteriores. El saldo de la cuenta incluye US\$ 14,109,996 de intereses por cobrar; durante el año 2000, dichos intereses se calcularon sobre los saldos mensuales mantenidos con dicha Entidad mediante tasas que fluctuaron entre el 13% y 15%.
- (3) Corresponde básicamente a los saldos de caja y bancos e impuestos por cobrar registrados originalmente en Tarapoa y que fueron transferidos a la Sucursal de acuerdo con el contrato de compra de negocio mencionado en el Nota 2. Se han contabilizado como un saldo exigible a Tarapoa hasta que se completen los trámites necesarios y la Sucursal pueda hacer uso de dichos activos.
- (4) Saldo originado por concepto de fondos entregados a dicha compañía. Esta cuenta no genera intereses y no tiene definido plazo de cobro.
- (5) Corresponde a pagos efectuados por la Sucursal a nombre de dicha entidad.
- (6) Corresponde básicamente a pagos efectuados a nombre de la Sucursal por compras de bienes y servicios realizados en el exterior; estas operaciones se manejan bajo la modalidad de cuenta corriente.
- (7) Corresponde principalmente al saldo por pagar originado en el contrato de compra total de negocio descrito en la Nota 2, neto de saldos exigibles mantenidos con Tarapoa por US\$1,202,800.
- (8) Corresponde a los intereses devengados por las obligaciones que la Sucursal mantiene con dichas Entidades relacionadas. (Véase Nota 10).

NOTA 9 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al 1 de enero del 2000	Incre- mentos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2000
	US\$	US\$	US\$	US\$
Provisión para cuentas incobrables	103,640	24,021	-	127,661
Provisión para obsolescencia de inventarios	53,600	287,824	-	341,424
Sueldos y beneficios sociales (1)	594,080	14,429,457	(13,552,391)	1,471,146
Impuestos por pagar (2)	739,480	10,218,077	(5,988,456)	4,969,101
Obligaciones sociales (3)	84,880	176,821	(9,107)	252,594
Provisiones de inversiones, costos y gastos y otros	14,475,760	421,515,881	(384,449,669)	51,541,972

- (1) Incluye la participación de los trabajadores en las utilidades neto de anticipos entregados en el año, provisiones de beneficios sociales y sueldos pendientes de pago al cierre del año.
- (2) Incluye impuesto a la renta neto de ICC pagado en el año, retenciones en la fuente del impuesto a la renta y al valor agregado.
- (3) Corresponde a la jubilación patronal, calculada de acuerdo con lo indicado en la Nota 3 i).

NOTA 10 - PASIVO A LARGO PLAZO

Composición:

	US\$
Banff Holdings Ltd. (1)	100,000,000
Moraine Ltd. (2)	179,035,000
Peyto Limited (3)	30,301,123
PETROECUADOR (4)	4,498,244
	<u>313,834,367</u>
Menos: Porción corriente PETROECUADOR	<u>(2,249,122)</u>
Total	<u><u>311,585,245</u></u>

- (1) Obligación que devenga interés a una tasa anual del 13% y cuyo vencimiento se operará en junio del 2004.

NOTA 10 - PASIVO A LARGO PLAZO

(Continuación)

- (2) Obligación que devenga interés a tasas anuales del 14% y del 15% cuyo vencimiento se operará en junio del 2004.
- (3) Obligación que devenga interés a una tasa anual del 15% y cuyo vencimiento es en diciembre del 2004. Este pasivo fue originalmente adquirido por Tarapoa y asumido por la Sucursal como parte de la compra de negocio efectuada de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.
- (4) Saldo del pasivo con PETROECUADOR de US\$11,245,612 por concepto de uso de equipos e instalaciones de acuerdo con lo establecido en los contratos suscritos con dicha Entidad (Nota 1), pagadero en cinco cuotas anuales de US\$2,249,122 a partir de mayo de 1998 hasta mayo del 2002.

NOTA 11 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

Se originaron como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

	Débito/ (crédito) <u>US\$</u>
Inventarios	(4,151,984)
Activos fijos	(2,516,034)
Inversiones de Producción	(97,924,081)
Patrimonio (1)	
Capital y reservas	4,884,127
Pérdidas acumuladas	(17,898,726)
	<u>(117,606,698)</u>

(Véase página siguiente)

NOTA 11 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17
(Continuación)

Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación

	Débito/ (crédito) <u>US\$</u>
Inventarios	(1,193,521)
Activos fijos	(1,230,246)
Inversiones de Producción	(45,484,961)
Pérdidas en cambio diferidas	(22,428,136)
Patrimonio (1)	
Capital y reservas	9,167,161
Pérdidas acumuladas	(5,498,632)
	<u>(66,668,335)</u>

- (1) Los ajustes correspondientes a las cuentas de patrimonio fueron incluidos en las siguientes cuentas según se expone en el estado de cambios en el patrimonio:

Reserva por revalorización del patrimonio	14,051,288
Pérdidas acumuladas	(23,397,358)

NOTA 12 - REINVERSION DE UTILIDADES

De acuerdo con el contrato de participación mencionado en la Nota 1 se establece la obligación de invertir un mínimo del 10% de las utilidades netas, según los resultados financieros de la Sucursal, tal como lo establece la Ley de Hidrocarburos, en el desenvolvimiento de la misma o de otras industrias de hidrocarburos en el país. Las inversiones realizadas por la Sucursal en el período de explotación, en sus actividades de exploración adicional y explotación de hidrocarburos pueden ser imputadas al 10% antes mencionado. Las utilidades netas reinvertidas por la Sucursal en exceso del 10%, pueden ser acreditadas al año fiscal siguiente, solo cuando la Sucursal genere utilidades y así sucesivamente.

NOTA 13 - GARANTIAS Y CONTINGENCIAS

Como resultado de la compra de negocio mencionada en la Nota 2, la Sucursal asumió garantías otorgadas por Tarapoa a los Distritos de Aduanas de Quito y Esmeraldas para respaldar el pago de derechos, tasas, multas, intereses y más recargos que se adeuden a la Aduana, correspondientes a la importación de una planta de energía eléctrica. Estas garantías fueron emitidas por el ABN Amro Bank (Sucursal Ecuador) y el Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) por un monto de US\$6,223,203 y tienen plazo de vencimiento hasta junio del 2001. Adicionalmente la Sucursal ha entregado garantías aduaneras por un monto de US\$206,376 con vencimiento hasta junio del 2001.

Situación fiscal

La Sucursal ha presentado ante el Servicio de Rentas Internas, un reclamo de devolución de crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente a los años 1998, 1999 y 2000. El reclamo correspondiente al año 1998 fue negado en agosto de 1999, por lo que la Sucursal presentó un recurso de revisión. El saldo de la cuenta por cobrar por estos conceptos al 31 de diciembre del 2000 asciende a US\$ 11,324,800. Esta cantidad incluye créditos tributarios de IVA de los años 1999 y 2000 por US\$14,720,402, neto de devoluciones efectuadas por las autoridades competentes por US\$4,549,331, así como US\$1,153,729 de créditos tributarios de IVA del año 1998.

Los años 1997 y siguientes se encuentran sujetos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$55,607,627.

Contingencias

La Sucursal tiene una demanda en su contra presentada en 1997 por un ex-funcionario de la Sucursal cuyo monto asciende a US\$300,000 en el que se reclaman indemnizaciones laborales.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de marzo del 2001) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.