

418796

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores de
Lumbaqui Oil Ltd. - Sucursal en el Ecuador:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Lumbaqui Oil Ltd. - Sucursal en el Ecuador (sin operaciones) al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Lumbaqui Oil Ltd. - Sucursal en el Ecuador al 31 de diciembre del 2003 y 2002, 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Sucursal prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Lumbaqui Oil 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.
5. Tal como se explica con más detalle en la Nota 5, durante el año 2002, la Dirección Nacional de Hidrocarburos - DNH realizó una auditoría a las inversiones realizadas por la Sucursal hasta el 31 de diciembre del 2001. Como resultado de esta auditoría se determinó un ajuste relacionado con la amortización de las inversiones de preproducción de US\$2,059 mil. Los saldos relacionados con esta transacción fueron reestructurados.

6. Como se indica en la Nota 1, con fecha septiembre 10 del 2003, el Ministerio de Energía y Minas autorizó a la Sucursal a transferir a favor de CNPC International (Amazon) Ltd. - Sucursal en Ecuador el 100% de los derechos y obligaciones del contrato de participación para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque 11, el mismo que a partir de noviembre del 2001 fue declarado en explotación. Los derechos y obligaciones cedidas por la Sucursal con fecha 6 de octubre del 2003, se incluyen en la Nota 10.

8. Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos a partir de octubre del 2003, producto de la cesión de los derechos y obligaciones del bloque 11, la Sucursal por decisión de su Casa Matriz suspendió sus operaciones. Esta situación indica a nuestro juicio, que la continuación de la Sucursal como empresa en marcha y la generación de operaciones rentables dependen principalmente de la decisión de su Casa Matriz de continuar invirtiendo en el Ecuador. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Sucursal no pudiera continuar como negocio en marcha.

Deloitte & Touche

Abril 14, 2004
Registro No. 019



Jorge Saltos
Licencia No. 16555

LUMBAQUI OIL LTD. - Sucursal en el Ecuador

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		9	12
Cuentas por cobrar			57
Inventarios			56
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>3</u>	<u>1,576</u>
Total activos corrientes		<u>12</u>	<u>1,701</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
Terreno			15
Vehículos			89
Maquinaria y equipo			18
Equipo de computación			22
Equipo de oficina y comunicación			<u>36</u>
Total			180
Menos depreciación acumulada			<u>42</u>
Propiedades y equipos, neto			<u>138</u>
INVERSIONES DE EXPLORACION Y PRODUCCION	5		<u>49,143</u>
TOTAL		<u>12</u>	<u>50,982</u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		2	2,240
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u> </u>	<u> 19</u>
Total pasivos corrientes		<u> 2</u>	<u> 2,259</u>
OBLIGACIONES POR PAGAR A LA CASA MATRIZ	7	<u> </u>	<u> 10,277</u>
PATRIMONIO:			
Capital asignado	8	2	2
Aportes para futuras capitalizaciones		16,259	43,955
Reserva de capital		11,659	11,659
Déficit acumulado		(27,910)	(17,170)
Total patrimonio		<u> 10</u>	<u> 38,446</u>
TOTAL		<u> 12</u>	<u> 50,982</u>

LUMBAQUI OIL LTD. - Sucursal en el Ecuador

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS NETAS DE CRUDO	<u>162</u>	<u>576</u>
COSTOS DE OPERACION:		
Costos de producción	520	1,407
Amortización de las inversiones de preproducción	8,993	11,676
Tarifa de transporte - SOTE	15	52
Gastos administrativos	1,324	550
Otros (ingresos) gastos, neto	<u>50</u>	<u>(47)</u>
Total	<u>10,902</u>	<u>13,638</u>
PERDIDA NETA	<u>10,740</u>	<u>13,062</u>

Ver notas a los estados financieros

LUMBAQUI OIL LTD. - Sucursal en el Ecuador

**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Aporte para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001, reportados previamente	2	43,955	11,659	(6,167)	49,449
Ajuste de la amortización de inversiones de preproducción (Nota 5)	—	—	—	<u>2,059</u>	<u>2,059</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001, restablecidos	2	43,955	11,659	(4,108)	51,508
Pérdida neta	—	—	—	<u>(13,062)</u>	<u>(13,062)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	2	43,955	11,659	(17,170)	38,446
Compensación de cuentas con la Casa Matriz (Nota 8)	—	(27,696)	—	—	(27,696)
Pérdida neta	—	—	—	<u>(10,740)</u>	<u>(10,740)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>2</u>	<u>16,259</u>	<u>11,659</u>	<u>(27,910)</u>	<u>10</u>

Ver notas a los estados financieros

LUMBAQUI OIL LTD. - Sucursal en el Ecuador

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	219	519
Pagado a proveedores	(2,657)	(5,581)
Otros gastos, neto	<u> </u>	<u> 46</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(2,438)</u>	<u>(5,016)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Incremento en inversiones de preproducción	(3,336)	(563)
Adquisición de equipo	<u> (4)</u>	<u> (34)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3,340)</u>	<u> (597)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a Casa Matriz y efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u> 5,775</u>	<u> 5,596</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(3)	(17)
Comienzo del año	<u> 12</u>	<u> 29</u>
FIN DEL AÑO	<u> 9</u>	<u> 12</u>

(Continúa...)

LUMBAQUI OIL LTD. - Sucursal en el Ecuador

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Pérdida neta		(10,740)	(13,062)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:			
Amortización de inversiones de reproducción		8,993	11,676
Depreciación de propiedades y equipos		22	27
Provisión para obsolescencia de inventarios		25	
Pérdida en baja de propiedades y equipos		14	
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		57	(57)
Inventarios		(8)	(5)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		(509)	(404)
Cuentas por pagar		(284)	(3,194)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>(8)</u>	<u>3</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>(2,438)</u>	<u>(5,016)</u>
TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			
Cesión de derechos y obligaciones del contrato de participación para la exploración y explotación de hidrocarburos del Bloque 11	5	<u>43,486</u>	
Compensación de cuentas con la Casa Matriz	8	<u>27,696</u>	

Ver notas a los estados financieros

LUMBAQUI OIL LTD. - Sucursal en el Ecuador

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Lumbaqui Oil Ltd. - Sucursal en el Ecuador, es una sucursal de la compañía extranjera Lumbaqui Oil Ltd. domiciliada en Bahamas; su actividad principal es la exploración, explotación, operación, comercialización, rehabilitación y mantenimiento de campos petroleros.

El 10 de septiembre del 2003, el Ministerio de Energía y Minas autorizó a la Sucursal que ceda y transfiera, la totalidad de los derechos y obligaciones del Contrato de Participación para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos en el Bloque No. 11 de la Región Amazónica Ecuatoriana a favor de CNPC International (Amazon) Ltd. - Sucursal Ecuador. Dicha cesión fue perfeccionada con la suscripción de la escritura correspondiente el 24 de noviembre del 2003 y la inscripción en el Registro de Hidrocarburos el 6 de octubre del 2003. Con dicha cesión, CNPC International (Amazon) Ltd. - Sucursal Ecuador es la operadora y accionaria del 100% del contrato de participación suscrito con Petroecuador y del total de las inversiones efectuadas para la exploración y explotación de petróleo en el Bloque No. 11.

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

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. A partir de octubre del 2003, producto de la cesión de los derechos y obligaciones del bloque 11, la Sucursal por decisión de su Casa Matriz suspendió sus operaciones. Esta situación indica a nuestro juicio, que la continuación de la Sucursal como empresa en marcha y la generación de operaciones rentables dependen principalmente de la decisión de su Casa Matriz de continuar invirtiendo en el Ecuador.

Las políticas contables de la Sucursal son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos

estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Ingresos - Los ingresos por exportación de crudo se registran en base a su causación, una vez certificados los niveles de entrega por parte del Ministerio de Energía y Minas y Petroecuador.

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

Valuación de Equipos - Al costo de adquisición. El costo de equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para equipos de oficina y equipos de comunicación y 5 para equipos de computación y vehículos. Los cargos por depreciación fueron registrados como inversiones de preproducción hasta el inicio del período de explotación; a partir de este último período dichos cargos son registrados en resultados.

Inversiones de Preproducción - Representan los costos generados por la Sucursal en su período de exploración en el Bloque No. 11, los que son amortizados con cargo a resultados, a partir del inicio del período de explotación. La amortización se la efectúa en línea recta durante un período de 5 años excepto las inversiones de transporte y almacenamiento que se amortizan en 10 años, a partir del inicio dicho período.

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

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002 incluye principalmente el 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 el cual, de acuerdo con la Ley, la Sucursal tendría derecho a la devolución por parte del SRI.

5. INVERSIONES DE EXPLORACION Y PRODUCCION

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

	<u>2003</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2002</u>
Saldos netos al comienzo del año:		
Informados previamente	49,143	58,197
Ajuste de años anteriores		<u>2,059</u>
Restablecidos	49,143	60,256
Adiciones	3,336	563
Cesión de derechos	(43,486)	-
Amortización	<u>(8,993)</u>	<u>(11,676)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>-</u>	<u>49,143</u>

Ajuste de Años Anteriores - Durante el año 2002, la Dirección Nacional de Hidrocarburos - DNH, realizó una auditoría a las inversiones realizadas por la Sucursal, producto de lo cual se determinó un exceso en la amortización acumulada al 31 de diciembre del 2001 de US\$2,059 miles. El ajuste se origina en virtud de que la Sucursal amortizó el total de las inversiones de preproducción a partir de la fecha de explotación anticipada, criterio que no es compartido por la Dirección Nacional de Hidrocarburos - DNH.

Cesión de Derechos - El 21 de noviembre 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 No. 11 de la Región Amazónica Ecuatoriana. La inscripción en el Registro de Hidrocarburos se realizó el 6 de octubre del 2003.

6. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta, si lo hubiere, se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2002, la tarifa para el impuesto a la renta asciende al 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y al 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

7. OBLIGACIONES POR PAGAR A LA CASA MATRIZ

Los movimientos de las obligaciones por pagar a la Casa Matriz fueron como sigue:

	<u>2003</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2002</u>
Saldos al comienzo del año	(10,277)	(4,681)
Transferencias recibidas	(5,775)	(5,596)
Compensación de cuentas (Nota 8)	(27,696)	
Cesión de derechos y obligaciones	45,428	
Obligaciones con proveedores	(1,886)	
Ajustes	<u>206</u>	
Saldos al fin del año	<u> </u>	<u>(10,277)</u>

8. PATRIMONIO

Capital Asignado - Lumbaqui Oil Ltd. - Sucursal en el Ecuador 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. 95.1.1.1.0047., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil y en el Registro de Hidrocarburos con fechas 11 y 13 de enero de 1995, respectivamente.

Aportes para Futuras Capitalizaciones - Con fecha 26 de diciembre del 2001, la Casa Matriz decidió entregar como aportes para futuras capitalizaciones, el saldo pendiente de pago que la Sucursal mantenía al 31 de marzo del 2001. El saldo a esa fecha ascendía a US\$43,955 miles. En octubre del 2003, la Casa Matriz compensó US\$27,696 mil de esta cuenta con la cuenta por cobrar producto de la cesión de derechos y obligaciones del Bloque 11.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

9. GARANTIAS

Hasta octubre del 2003 fecha hasta que la Sucursal fue propietaria del Bloque 11, la Sucursal mantenía una póliza de fiel cumplimiento del Contrato del Bloque 11 a favor de Petroecuador por US\$2 millones, conforme el Plan de Desarrollo aprobado en el período de explotación.

10. CESION DE DERECHOS Y OBLIGACIONES

Con fecha 10 de septiembre del 2003, el Ministerio de Energía y minas autorizó la transferencia a favor de CNPC Internacional (Amazon) Ltd. - Sucursal Ecuador, la totalidad de los derechos y obligaciones que la Sucursal tenía en el contrato de Participación para la Exploración de Hidrocarburos y Explotación de Petróleo Crudo en el Bloque No. 11.

Los siguientes son los importes que fueron cedidos de los registros contables de la Sucursal y que corresponden al valor en libros de los activos y pasivos al 6 de octubre del 2003.

(en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS

Inventarios	40
Cuentas por cobrar	1,876
Inversiones de preproducción:	
Costo	68,048
Amortización	(24,562)
Activo fijo, neto	<u>105</u>
Total	<u>45,507</u>

PASIVOS

Cuentas por pagar	<u>79</u>
VALOR NETO DE LA CESION DE DERECHOS Y OBLIGACIONES	<u>45,428</u>

11. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 14 del 2004) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.
