

Av. Amazonas N35-17  
Edificio Xerox  
P.O. Box 17-01-361  
Quito, Ecuador

Tel: (593-2) 2251 319  
(593-2) 2251 320  
Fax: (593-2) 2435 807  
www.deloitte.com.ec

**Deloitte  
& Touche**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Administración y al Directorio de  
Petromanabí S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Petromanabí S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Petromanabí S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha 18 de mayo del 2001.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Petromanabí S.A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tenían como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Petromanabí S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Como se indica con más detalle en las notas 1 y 13, la Compañía con fecha 23 de mayo del 2001, vendió el 70% de su participación en el Bloque 18 a la compañía Ecuador TLC S.A.. Producto de esta transferencia el nuevo porcentaje de participación en el Bloque 18 es del 12%.

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, a la presente fecha la Compañía se encuentra en etapa de exploración, hasta agosto del 2002, periodo en el que se efectuarán inversiones de exploración adicionales.

**Deloitte  
Touche  
Tohmatsu**

La Compañía ha desarrollado actividades en el Bloque No. 18, en dos campos denominados Pata y Palo Azul. El 28 de noviembre del 2000, obtuvo del Ministerio de Energía y Minas, la aprobación del Plan de Desarrollo de Explotación Anticipada del Campo Pata, con lo cual inició la producción de los pozos Pata 1 y Pata 2. En cuanto al campo Palo Azul y de acuerdo a lo que dispone el Art. 85 de la Ley de Hidrocarburos, se está efectuando la negociación correspondiente con Petroproducción para la suscripción del Convenio de Explotación Unificada, en razón de que el Ministerio de Energía y Minas, el 20 de septiembre del 2000, calificó como común al yacimiento Hollín del mencionado campo. Adicionalmente, se preparó el Plan de Desarrollo respectivo para someterlo a la aprobación del Ministerio de Energía y Minas y dar inicio con ello a la etapa de Explotación Anticipada de este campo. La recuperación de las inversiones de preproducción, netas depende de la producción de los pozos y de la generación de operaciones rentables en la fase de explotación.



Abril 26, 2002  
Registro No. 019



Rodolfo Játiva  
Licencia No. 15238

**PETROMANABI S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2001</u></b>	<b><u>2000</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		6	16
Cuentas por cobrar	4	<u>746</u>	<u>204</u>
Total activos corrientes		<u>752</u>	<u>220</u>
<b>EQUIPOS:</b>			
Equipo de computación		5	5
Menos depreciación acumulada		<u>(4)</u>	<u>(3)</u>
Propiedades, neto		<u>1</u>	<u>2</u>
INVERSIONES DE PREPRODUCCION, NETAS	5	<u>10,082</u>	<u>22,626</u>
TOTAL		10,835	22,848
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por pagar	6	41	4,596
Cuentas por pagar	7	2,743	535
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>1</u>	<u>4</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,785</u>	<u>5,135</u>
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	8	<u>1,438</u>	<u>11,003</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital	10	200	200
Reserva de capital		6,510	6,510
Déficit acumulado		<u>(98)</u>	<u></u>
Patrimonio de los accionistas		<u>6,612</u>	<u>6,710</u>
TOTAL		10,835	22,848

Ver notas a los estados financieros

**PETROMANABI S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	
VENTAS NETAS DE CRUDO		<u>228</u>
COSTOS DE OPERACION:		
Costos de producción		374
Amortización de las inversiones de preproducción		214
Gastos administrativos		<u>59</u>
Total		<u>647</u>
OTROS INGRESOS	11	<u>321</u>
PERDIDA NETA		(98)

**PETROMANABI S.A.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>(Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	200	276	901			1,377
Ajustes			335			335
Efectos de la aplicación de la (NEC 17)		507	4,491			4,998
Transferencia	—	<u>(783)</u>	<u>(5,727)</u>	<u>6,510</u>	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2000	200			6,510		6,710
Pérdida neta	—	—	—	—	<u>(98)</u>	<u>(98)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	200			6,510	<u>(98)</u>	6,612

Ver notas a los estados financieros

**PETROMANABI S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	25	
Pagado a proveedores y empleados	(1.786)	
Otros ingresos	<u>321</u>	<u>      </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1.440)</u>	<u>      </u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Incremento en inversiones de preproducción, neto y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(2.818)</u>	<u>(7.823)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento en obligaciones con accionistas y efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>1.505</u>	<u>7.836</u>
CAJA Y BANCOS:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(10)	13
Comienzo del año	16	4
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	<u>      </u>	<u>(1)</u>
FIN DEL AÑO	6	16

Ver notas a los estados financieros

**PETROMANABI S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Pérdida neta		(98)	
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto			
Utilizado en actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipos		1	
Amortización de inversiones de preproducción		214	
Transferencia de resultados, neto	13	(477)	
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(416)	
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		(126)	
Cuentas por pagar		(535)	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>(3)</u>	
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN OPERACION</b>		<b>(1,440)</b>	
TRANSACCIONES IMPORTANTES QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			
Cesión de derechos y obligaciones en el contrato de participación para la exploración y explotación de hidrocarburos	13	15,625	
Incremento de inversiones de preproducción con cash call pendientes de pago	7	2,743	

Ver notas a los estados financieros

## PETROMANABI S.A.

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Petromanabí S.A. es una compañía constituida en el Ecuador y sus actividades principales son la compra, venta, almacenamiento y distribución de productos hidrocarburíferos de toda clase, sea en el estado de petróleo crudo o ya refinados.

El 18 de mayo de 1998, el Ministerio de Energía y Minas autorizó la transferencia de la totalidad del 40% de los derechos y obligaciones que tenía Elf Hydrocarbures Equateur en el Contrato de Participación para la Exploración de Hidrocarburos y Explotación de Petróleo Crudo en el Bloque No. 18, a la compañía Petromanabí S.A., transferencia que fue inscrita en el Registro de Hidrocarburos de la Dirección Nacional de Hidrocarburos el 23 de junio de 1998.

El 9 de abril del 2001, el Ministerio de Energía y Minas autorizó la transferencia de la totalidad del 70% de los derechos y obligaciones que tenía Petromanabí S.A. en el Contrato de Participación para la Exploración de Hidrocarburos y Explotación de Petróleo Crudo en el Bloque No. 18, a la compañía Ecuador TLC S.A., transferencia que fue inscrita en el Registro de Hidrocarburos de la Dirección Nacional de Hidrocarburos el 8 de mayo del 2001.

Para el desarrollo de las actividades del Bloque 18, existe un Convenio de Operación Conjunta con Cayman International Exploration Company y Ecuador TLC. La operadora es Ecuador TLC.

El período inicial de exploración concluyó en agosto del 2000, el cual fue ampliado por autorización de Petroecuador hasta agosto del 2002, plazo durante el cual se efectuarán inversiones de exploración adicionales.

La Compañía ha desarrollado las actividades en el Bloque No. 18, en dos campos denominados Pata y Palo Azul. A la fecha del informe de los auditores, la Compañía se encuentra en etapa de exploración, sin embargo, el 28 de noviembre del 2000, obtuvo del Ministerio de Energía y Minas, la aprobación del Plan de Desarrollo de Explotación Anticipada del Campo Pata, con lo cual inició la producción de los pozos Pata 1 y Pata 2. En cuanto al campo Palo Azul y de acuerdo a lo que dispone el Art. 85 de la Ley de Hidrocarburos, se está efectuando la negociación correspondiente con Petroproducción para la suscripción del Convenio de Explotación Unificada, en razón de que el Ministerio de Energía y Minas, el 20 de septiembre del 2000, calificó como común al yacimiento Hollín del mencionado campo. Adicionalmente, se preparó el Plan de Desarrollo respectivo para someterlo a la aprobación del Ministerio de Energía y Minas y dar inicio con ello a la etapa de Explotación Anticipada de este campo. La recuperación de la inversión en cargos diferidos y propiedades y equipo depende de la producción de los pozos y la generación de operaciones rentables en la fase de explotación.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

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, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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 Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos** - Los ingresos por venta de crudo en el mercado interno y para exportación se registran en base a la 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 muebles y enseres, y 5 para equipos de computación.

**Inversiones de Preproducción** - Representan los costos generados por la Compañía en su período de exploración en el Bloque No. 18, dichas inversiones serán amortizadas a partir del inicio del período de explotación.

## 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>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañía relacionada	416	
Impuesto al valor agregado	<u>330</u>	<u>204</u>
Total	746	204

*Compañía Relacionada* - Constituye una cuenta por cobrar a Cayman International Exploration Company S.A. - Panamá por anticipos entregados los mismos que hasta la fecha del informe de los auditores independientes, no han sido liquidados.

*Impuesto al Valor Agregado* - Corresponde al crédito tributario del IVA generado durante la etapa de exploración, cuya devolución se encuentra sujeta a un reclamo ante el Servicio de Rentas Internas y su pronunciamiento sobre dicho saldo.

#### 5. INVERSIONES DE PREPRODUCCION

Un resumen de inversiones de preproducción es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inversiones en preproducción:		
Medio ambiente	238	713
Geología y geofísica	2,304	4,442
Costos de perforación	1,727	5,598
Gastos generales administrativos	1,886	3,091
Evaluación y desarrollo	783	702
Obligaciones contractuales	128	532
Impuestos y contribuciones	293	312
Otros cargos diferidos	167	540
Diferencia en cambio	3,920	7,848
Gastos financieros	1,073	1,071
Resultado por exposición a la inflación - REI	(2,223)	(2,223)
Amortización acumulada	<u>(214)</u>	<u>      </u>
Total	10,082	22,626

El movimiento de las inversiones en preproducción fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	22,626	8,777
Adiciones	3,008	
Reexpresión neta - NEC 17		6,629
Resultado por exposición a la inflación - REI		7,220
Cesión de derechos, Ver Nota 13	(15,338)	
Amortización	<u>(214)</u>	<u>      </u>
Saldos netos al fin del año	10,082	22,626

***Cesión de Derechos*** - El 3 de mayo del 2001 mediante Escritura Pública las compañías Cayman Internationa Exploration Company S.A. - Sucursal en el Ecuador y Petromanabi S.A. cedieron sus Derechos y Obligaciones correspondientes al 70% del Contrato de Participación para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos en el Bloque No. 18 de la Región Amazónica Ecuatoriana, a la Compañía Ecuador TLC S.A. Dicha cesión fue legalizada con la inscripción en el Registro de Hidrocarburos el 8 de mayo del 2001.

## 6. OBLIGACIONES POR PAGAR

Un resumen de obligaciones por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inversiones Vikaya		3,763
Inversiones Rogosa S.A.		720
Interés Rogosa S.A.		97
Lumbaqui Oil S.A.	<u>41</u>	<u>16</u>
Total	41	4,596

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cash Call Ecuador TLC	1,975	
Cash Call Cayman	629	
Cayman reembolso de gastos	139	
Proveedores	—	<u>535</u>
Total	2,743	535

## 8. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Un resumen de cuentas por pagar accionistas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inversiones Vikaya	1,438	8,245
Otras cuentas por pagar accionistas	—	<u>2,758</u>
Total	1,438	11,003

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, 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 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 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.

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital** - El capital social autorizado consiste en 5,000,000 de acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de utilidades en efectivo.

## 11. OTROS INGRESOS

Corresponde a pagos realizado por PECOM Energía S.A. a la Compañía por reembolso de gastos de enero a mayo del 2001.

## 12. GARANTIAS

Para garantizar el 20% de las inversiones que la Compañía se compromete a realizar durante la prórroga de dos años del periodo de exploración y que corresponde al 12% de participación en el Bloque 18, la Compañía ha otorgado una garantía bancaria a Petroecuador por US\$320 mil.

## 13. CESION DE DERECHOS Y CANCELACION DE PASIVOS

Con fecha 9 de abril del 2001, el Ministerio de Energía y Minas autorizó la transferencia a favor de Ecuador TLC S.A. la totalidad del 70% de los derechos y obligaciones que la Compañía tenía en el Contrato de Participación para la Exploración de Hidrocarburos y Explotación de Petróleo Crudo en el Bloque No. 18.

Con este propósito con fecha 23 de mayo del 2001, se suscribió el Contrato de compraventa de acciones y cesión de derechos y cancelación de pasivos entre Pecom Energía S.A., Cayman International Exploration Company S.A. y Petromabí S.A.

Los siguientes son los importes que fueron cedidos de los registros contables de la Compañía y que corresponden al valor en libros de los activos y resultados al 31 de mayo del 2001.

### ACTIVOS

(en miles de U.S. dólares)

Inversiones de preproducción:

Costo	15,338
Amortización	(201)
IVA Crédito tributario	<u>11</u>
Total	<u>15,148</u>

### RESULTADOS

Ventas	213
Costos directos	(398)
Costos indirectos	(68)
Amortización	(201)
Otros	<u>(23)</u>
Total	<u>(477)</u>

VALOR NETO DE LA CESION DE DERECHOS Y LA  
CANCELACION DE PASIVOS

15,625

#### 14. COMPROMISOS

Convenio de Operación Conjunta - A partir de junio del 2001, conforme el acuerdo de operación conjunta modificado celebrado entre Ecuador TLC S.A., Cayman Exploration International Company S.A. - Sucursal Ecuador y Petromanabi S.A. se designó como operadora del Bloque 18 a Ecuador TLC S.A.. Los porcentajes de participación vigentes al 31 de diciembre del 2001 son como sigue: 70% Ecuador TLC S.A., 18% Cayman International Exploration Company S.A. - Sucursal Ecuador y 12% Petromanabi S.A.

---