

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de **Petróleos Sud Americanos del Ecuador Petrolamerec S. A.**

1. Hemos auditado los balances generales de **Petróleos Sud Americanos del Ecuador Petrolamerec S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de **Petróleos Sudamericanos Inc. de Bahamas**) al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Según se menciona en la nota 14 a) a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2001, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a la Empresa Estatal **Petróleos del Ecuador, Petroecuador** por aproximadamente US\$381,000, correspondientes a Impuesto al Valor Agregado (IVA) facturado por servicios prestados a **Petroecuador** desde marzo de 2001, las cuales no han sido reconocidas por ésta. A criterio de la Gerencia este valor será recuperado en su totalidad. Sin embargo, basados en nuestra auditoría, a nuestro juicio, debió hacerse una estimación para cuentas dudosas por el total del importe arriba mencionado, que de haberse registrado, la pérdida neta hubiera aumentado y el patrimonio neto hubiera disminuido en US\$381,000.
4. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al 31 diciembre de 1999, la Compañía adoptó la política de diferir la pérdida en cambio para amortizarla a partir del año 2000, en un plazo de hasta cinco años. Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía amortizó con cargo a los resultados del año el total de la pérdida en cambio diferida generada en el año 1999, por aproximadamente US\$98,000. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se generan. Debido a lo anterior, la utilidad neta del año 2000, se encuentra disminuida en el mismo valor. No existe efecto en el estado de resultados ni en el estado de patrimonio de los accionistas por el año terminado el 31 de diciembre de 2001.
5. En nuestra opinión, y excepto por el efecto que se menciona en los párrafos tres y cuatro precedentes, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos

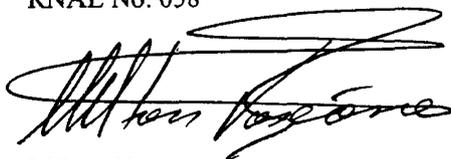
## Informe de los auditores independientes (Continuación)

importantes, la situación financiera de **Petróleos Sud Americanos del Ecuador Petrolamerec S. A.** al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

- Según se menciona en la Nota 14 b) a los estados contables adjuntos, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el Consorcio Petrosud Petroriva en el que la Compañía participa con el 50%, mantiene cuentas por cobrar al Servicio de Rentas Internas (SRI) por aproximadamente US\$3,585,000 y US\$1,125,000 (US\$1,792,500 y US\$562,500 corresponden a la Compañía) por concepto de Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en la importación y adquisición local de bienes y servicios necesaria para la producción de hidrocarburos destinada a la exportación, sobre los cuales de acuerdo con la Ley, tendría derecho a la devolución por parte del SRI. En agosto de 2001, el Consorcio, al igual que otras compañías que exportan petróleo, fue notificado por el SRI de que dichos valores no serán devueltos, fundamentando su decisión en el hecho que según a su criterio, el IVA ya fue considerado por el Consorcio al establecer su participación en la producción de petróleo (Véase Nota 1). A la fecha el Consorcio ha presentado reclamo de devolución de IVA por aproximadamente US\$2,154,000 (US\$1,077,000 corresponde a la Compañía) y se encuentran pendientes de reclamación aproximadamente US\$1,431,000 (US\$715,500 corresponde a la Compañía); en adición, el Consorcio ha iniciado un juicio ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. A criterio de la gerencia de la Compañía y sus asesores legales la resolución final será favorable al Consorcio, sin embargo a la fecha la situación es incierta. En caso de que dicha resolución no sea favorable al Consorcio, el IVA por cobrar deberá ser registrado aproximadamente US\$2,698,000 (US\$1,349,000 corresponde a la Compañía) como inversiones de producción, y US\$887,000 (US\$443,500 corresponde a la Compañía) como gasto.



RNAE No. 058



Milton Vásquez

RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador

25 de febrero de 2002

## Petróleos Sud Americanos del Ecuador Petrolamerec S. A.

### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2001	2000
<b>Activos</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en bancos		304,502	301,590
Cuentas por cobrar	4	832,311	965,046
Inventarios	5	1,296,672	1,030,373
Gastos pagados por anticipado		122,068	30,141
<b>Total activo corriente</b>		<b>2,555,553</b>	<b>2,327,150</b>
<b>Mobiliario y equipo, netos</b>	6	<b>295,290</b>	<b>174,148</b>
<b>Inversiones de producción, netas</b>	7	<b>12,342,764</b>	<b>3,885,121</b>
<b>Otros activos</b>		<b>-</b>	<b>335</b>
<b>Total activos</b>		<b>15,193,607</b>	<b>6,386,754</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar	8	1,713,111	2,281,091
Compañías relacionadas	9	13,315,078	3,841,609
Pasivos acumulados		122,158	30,880
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>15,150,347</b>	<b>6,153,580</b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>			
Capital social		10,000	10,000
Aportes para futuras capitalizaciones		1,280,000	370,500
Reserva de capital		85,375	85,375
Pérdidas acumuladas		(1,332,115)	(232,701)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>43,260</b>	<b>233,174</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>15,193,607</b>	<b>6,386,754</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

## Petróleos Sud Americanos del Ecuador Petrolamerec S. A.

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Ingresos por producción de petróleo</b>	4,893,102	2,286,020
<b>Ingresos por servicios prestados</b>	1,370,001	1,708,799
<b>Costos y gastos</b>		
Costos de producción	(4,631,257)	(3,091,888)
Amortización, agotamiento y depreciación	(368,943)	(95,060)
Gastos administrativos	(566,668)	(563,098)
<b>Utilidad en operación</b>	696,235	244,773
<b>Otros (egresos) ingresos, neto</b>		
Gastos financieros	(1,775,104)	(414,437)
Otros (egresos) ingresos	(13,146)	21,534
	(1,788,250)	(392,903)
<b>Pérdida neta antes de provisión para impuesto a la renta</b>	(1,092,015)	(148,130)
Provisión para impuesto a la renta	(7,399)	(6,895)
<b>Pérdida neta</b>	(1,099,414)	(155,025)

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de estos estados.

**Petróleos Sud Americanos del Ecuador Petrolamerec S. A.**

**Estados de patrimonio de los accionistas**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitaliza- ciones</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Pérdidas acu- muladas</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	256	76,821	68,498	(77,676)
<b>Más (Menos)-</b>				
Aportes en efectivo	9,800	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	310,500	-	-
Incremento (disminución) neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17	(56)	(16,821)	16,877	-
Pérdida neta	-	-	-	(155,025)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	<u>10,000</u>	<u>370,500</u>	<u>85,375</u>	<u>(232,701)</u>
<b>Más (Menos)-</b>				
Aportes para futuras capitalizaciones	-	909,500	-	-
Pérdida neta	-	-	-	(1,099,414)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<u>10,000</u>	<u>1,280,000</u>	<u>85,375</u>	<u>(1,332,115)</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de estos estados.

## Petróleos Sud Americanos del Ecuador Petrolamerec S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Pérdida neta	(1,099,414)	(155,025)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>		
Amortización, agotamiento y depreciación	368,943	132,065
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	132,735	(423,612)
Aumento en inventarios	(266,299)	(899,407)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(214,298)	7,993
Disminución (aumento) en otros activos	335	(335)
Disminución en cuentas por pagar a socios	-	(201,238)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(567,980)	1,883,804
Aumento en pasivos acumulados	91,278	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(1,554,700)</u>	<u>344,245</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a mobiliario y equipo, neto	(169,285)	(130,438)
Aumento en inversiones de producción, neto	(8,656,072)	(3,660,209)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(8,825,357)</u>	<u>(3,790,647)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Aumento en compañías relacionadas	9,473,469	3,072,357
Aumento en capital social	-	9,800
Aportes para futuras capitalizaciones	909,500	310,500
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>10,382,969</u>	<u>3,392,657</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en bancos	<u>2,912</u>	<u>(53,745)</u>
<b>Efectivo en bancos</b>		
Saldo al inicio del año	<u>301,590</u>	<u>355,335</u>
Saldo al final del año	<u>304,502</u>	<u>301,590</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de estos estados.

# Petróleos Sud Americanos del Ecuador Petrolamerec S. A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 1. Operaciones

El 1 de julio de 1999, el Consorcio en el que la Compañía mantiene una participación del 50% firmó con la Empresa Estatal Petróleos del Ecuador, Petroecuador dos contratos para la explotación de petróleo crudo y exploración adicional de hidrocarburos en los campos marginales Palanda - Yuca Sur y Pindo, en un área de 20,850 hectáreas en el oriente ecuatoriano, los cuales fueron inscritos en el registro de la Dirección Nacional de Hidrocarburos de Ecuador el 30 de julio de 1999.

En dichos contratos, se establece que el estado ecuatoriano y Petroecuador no asumen riesgo alguno de exploración y explotación. La producción de petróleo crudo será distribuida entre el Consorcio y el estado ecuatoriano, de acuerdo a los porcentajes establecidos; y las inversiones, costos y gastos requeridos para la explotación del crudo, corren por cuenta del Consorcio.

El período de explotación, rige hasta el 30 de julio del 2019, pudiendo ser prorrogable siempre y cuando convenga a los intereses del estado. Al término del período de explotación el Consorcio entregará a Petroecuador sin costo y en buen estado, los pozos, bienes, instalaciones, equipos, obras de infraestructura y demás muebles e inmuebles que hubiesen sido adquiridos para los fines de cada contrato.

Los principales aspectos de los contratos antes mencionados son los siguientes:

El Consorcio tiene derecho exclusivo a ejecutar, por su cuenta y riesgo, las actividades de explotación de petróleo crudo y exploración adicional en el área de los campos marginales Palanda - Yuca Sur y Pindo, invirtiendo los capitales y utilizando el personal, los equipos, maquinarias y tecnología necesarios para su cabal cumplimiento, a cambio de lo cual recibe, como participación los siguientes porcentajes de la producción fiscalizada:

Notas a los estados financieros (continuación)

**Palanda - Yuca Sur**

**Año 2001:**

<u>Producción</u>	<u>Participación</u>
Hasta 769 barriles diarios (Curva Base)	0%
Desde 770 hasta 1,269 barriles diarios	57%
Desde 1,270 hasta 2,307 barriles diarios (300%Curva Base)	55%
Mayor a 2,307 barriles diarios (300% Curva Base)	<u>55%</u>

**Año 2000:**

<u>Producción</u>	<u>Participación</u>
Hasta 870 barriles diarios (Curva Base)	0%
Desde 871 hasta 1,370 barriles diarios	57%
Desde 1,371 hasta 2,610 barriles diarios (300%Curva Base)	55%
Mayor a 2,610 barriles diarios (300% Curva Base)	<u>55%</u>

Las participaciones promedio del Consorcio en la producción incremental por los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 para este campo, fueron del 57%, y la participación del Estado 43%

**Pindo**

**Año 2001:**

<u>Producción</u>	<u>Participación</u>
Hasta 1,408 barriles diarios (Curva Base)	0%
Desde 1,409 hasta 1,908 barriles diarios	49%
Desde 1,909 hasta 4,224 barriles diarios (300%Curva Base)	43%
Mayor a 4,224 barriles diarios (300% Curva Base)	<u>43%</u>

**Año 2000:**

<u>Producción</u>	<u>Participación</u>
Hasta 1,583 barriles diarios (Curva Base)	0%
Desde 1,584 hasta 2,083 barriles diarios	49%
Desde 2,084 hasta 4,749 barriles diarios (300%Curva Base)	43%
Mayor a 4,750 barriles diarios (300% Curva Base)	<u>43%</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las participaciones promedio del Consorcio en la producción incremental por los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 para este campo, fueron del 44%, y la participación del Estado 56%

Adicionalmente, el Consorcio recibirá de la Empresa Estatal Petróleos del Ecuador, Petroecuador, una tarifa correspondiente al reembolso de costos de operaciones de la curva base de producción, conforme se indica a continuación:

Producción	Tarifa por barril (US\$)
<b>Palanda – Yuca Sur</b>	
Hasta 769 barriles diarios (Curva Base) para el año 2001 y hasta 870 barriles diarios (Curva Base) para el año 2000	3,18
<b>Pindo</b>	
Hasta 1,408 barriles diarios (Curva Base) para el año 2001 y hasta 1,583 barriles diarios (Curva Base) para el año 2000	<u>2,31</u>

### 2. Situación económica en Ecuador

Durante los dos últimos años, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero de 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la recuperación económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. Los efectos de dicha crisis económica en el Ecuador, no han afectado de manera importante a las compañías de exploración y explotación de hidrocarburos, ya que al exportar dichas compañías la totalidad de su producción dependen del mercado externo. Adicionalmente, con la aprobación e inicio de la construcción del Oleoducto de Crudos Pesados, se espera un repunte significativo de dicha industria.

En enero de 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. El 31 de marzo de 2000, los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A.

**3. Resumen de principales políticas de contabilidad**

**I. Bases de presentación**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2000 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 16 y 17 relacionadas con la Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.

Actualmente, se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre de 2002, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

**II. Criterios de valuación**

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los estados financieros fueron los siguientes:

**(a) Cambio en la moneda de reporte-**

Como parte del proceso de Dolarización, los estados financieros de la Compañía al 31 de marzo de 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Inventarios-

- Inventario de materiales y repuestos: están valorados al costo promedio y no exceden al valor de mercado.
- Inventario de crudo: valorado al precio de referencia proporcionado por la Empresa Estatal Petróleos del Ecuador, Petroecuador.

### (c) Mobiliario y equipo-

Se encuentra valorado a su costo de adquisición menos las correspondientes depreciaciones acumuladas. Para la depreciación del mobiliario y equipo se utiliza el método de la línea recta, calculada proporcionalmente a los meses de vida útil estimada (Véase Nota 6).

### (d) Inversiones de producción-

Se encuentran valoradas a su costo de adquisición y se amortizan en base al método de unidades de producción considerando las reservas probadas desarrolladas al inicio del año (Véase nota 7).

### (e) Cuentas de estados de resultados-

#### - Ingresos

##### • Producción de petróleo

Los ingresos por producción de petróleo de la producción incremental se reconocen en base a la producción fiscalizada de acuerdo con las disposiciones legales vigentes para los contratos de exploración adicional y explotación de hidrocarburos en campos marginales. No existe un efecto importante entre la producción y la venta de petróleo.

##### • Servicios prestados

Los ingresos por servicios prestados corresponden al reembolso de costos de operación de la curva base de producción.

### (f) Impuesto a la renta-

La Compañía determina el cargo contable por este impuesto, aplicando la tasa del 25 % sobre la utilidad impositiva del ejercicio fiscal. Se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

### III. Registros contables

Los registros contables de la Compañía se llevan de acuerdo con el Reglamento de Contabilidad de Costos aplicable a los Contratos

## Notas a los estados financieros (continuación)

para Exploración adicional y Explotación de petróleo en Campos Marginales, establecido por el Decreto Ejecutivo No. 1322 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 299.

### 4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Impuesto al valor agregado (IVA) (*)	745,176	577,687
Anticipo a proveedores	79,812	157,650
Otras cuentas por cobrar	7,323	5,100
Repsol - YPF Trading y Transporte S.A.	-	224,609
	<u>832,311</u>	<u>965,046</u>

(\*) Véanse Notas 14 (a) y (b)

### 5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Inventario de materiales y repuestos	1,274,622	1,008,323
Inventario de crudo	22,050	22,050
	<u>1,296,672</u>	<u>1,030,373</u>

### 6. Mobiliario y equipo

El saldo del mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2001 y 2000, estaba formado de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Equipos de computación	168,275	73,020	20%
Vehículos	94,017	72,231	20%
Muebles y equipos de oficina	52,410	32,142	10% y 50%
Equipo e instalaciones de campo	24,752	8,082	10%
Equipo de comunicación	21,821	10,467	20%
	<u>361,275</u>	<u>195,942</u>	
Menos- depreciación acumulada	(65,985)	(21,794)	
	<u>295,290</u>	<u>174,148</u>	

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los movimientos del mobiliario y equipo durante los años 2001 y 2000 fueron como sigue:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	63,338
<b>Más (menos)-</b>	
Adiciones netas	130,438
Depreciación del año	(19,628)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	<u>174,148</u>
<b>Más (menos)-</b>	
Adiciones netas	169,285
Depreciación del año	(48,143)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<u>295,290</u>

### 7. Inversiones de producción

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, las inversiones de producción se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Perforación	7,854,375	1,212,183
Infraestructura	2,521,430	641,381
Geología y geofísica	1,295,913	955,212
Reacondicionamientos	569,178	971,156
Otras	315,005	119,896
	<u>12,555,901</u>	<u>3,899,828</u>
Menos - amortización acumulada	(213,137)	(14,707)
	<u>12,342,764</u>	<u>3,885,121</u>

Los movimientos de las inversiones de producción durante los años 2001 y 2000 fueron como sigue:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	239,619
<b>Más (menos)-</b>	
Adiciones netas	3,660,209
Amortización del año	(14,707)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	<u>3,885,121</u>
<b>Más (menos)-</b>	
Adiciones netas	8,656,072
Amortización del año	(198,429)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<u>12,342,764</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las inversiones de producción se amortizan en base al método de unidades de producción considerando las reservas probadas desarrolladas al inicio del año.

Al 1 de enero de 2001 y 2000, los reportes de reservas del Consorcio notificadas a la Dirección Nacional de Hidrocarburos mostraban los siguientes valores (en miles de barriles de petróleo):

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Probadas desarrolladas	26,389	27,607
Probadas no desarrolladas	<u>30,384</u>	<u>30,384</u>

Dichas reservas (no auditadas) no han sido corroboradas por un reporte independiente.

### 8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proveedores	1,682,186	2,247,421
Empresa Estatal Petróleos del Ecuador, Petroecuador, neto (*)	19,264	12,796
Otras cuentas por pagar	<u>11,661</u>	<u>20,874</u>
	<u>1,713,111</u>	<u>2,281,091</u>

(\*) Las cuentas con Petroecuador (liquidación curva base, sublevante y sobrelevante de petróleo, transporte de petróleo, diferencia de calidad por grado API y otras cuentas por cobrar), se basan en liquidaciones provisionales acordadas por las partes, las cuales podrían estar sujetas a cambios, una vez que la Dirección Nacional de Hidrocarburos efectúe su verificación final. De acuerdo con la administración de la Compañía, no existirán variaciones importantes.

### 9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Cuentas por pagar (por cobrar)	
	2001	2000
Petróleos Sudamericanos Inc., préstamos con vencimientos anuales y que devengan tasas de interés del 14,8% y 15% anual en promedio para los años 2001 y 2000 respectivamente	15,984,660	3,841,495
Consorcio Petrosud Petroriva, IVA por cobrar, neto de otros derechos fiscales a ser distribuidos al momento de su efectivización <sup>(1)</sup>	(1,492,948)	-
Petróleos Sudamericanos Inc., cuentas por cobrar por venta de petróleo	(570,276)	-
Petroriva S. A., préstamo otorgado por 520,875 con vencimiento semestral pagadero al vencimiento y que devenga una tasa de interés del 15% anual; y otras cuentas por pagar <sup>(2)</sup>	(320,831)	-
Petroquímica Comodoro Rivadavia Ecuatoriana LDC., cuentas por cobrar por venta de petróleo	(361,368)	-
Servicios Petroleros Sudamericanos Fibranca S. A., cuenta por pagar por servicios recibidos	1,324	-
Compañía Sudamericana de Fósforos del Ecuador, Fosforocomp S. A., otras cuentas por pagar <sup>(3)</sup>	74,517	114
	<u>13,315,078</u>	<u>3,841,609</u>

(<sup>1</sup>) (<sup>2</sup>) y (<sup>3</sup>) Incluyen aproximadamente 381,000 de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas por pagar y aproximadamente 1,792,500 de IVA crédito tributario con derecho a devolución y pendientes de efectivización. Véanse Notas 14 (a) y 14 (b).

Durante los años 2001 y 2000 se efectuaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2001	2000
Préstamos recibidos	16,797,023	7,562,830
Pagos de capital efectuados	4,033,963	4,235,867
Intereses generados sobre préstamos	1,658,432	363,677
Pagos de intereses efectuados	1,368,828	-
Venta de petróleo	6,250,952	-
Recuperación de venta de petróleo	5,319,308	-
Pagos de impuestos	1,120,361	-
Capitalización de pasivos	909,500	370,500
Préstamos otorgados	523,143	-
Otros	94,547	-

### 10. Convenio de operación

El 17 de agosto de 2000 Petróleos Sud Americanos del Ecuador Petrolamerec S. A., Petroriva S. A. y Compañía Sudamericana de Fósforos del Ecuador Fosforocomp S. A. suscribieron un convenio de operación que nombra como operador de los campos marginales al Consorcio Petrosud - Petroriva, una entidad jurídica independiente cuyos socios constituyen, las tres compañías mencionadas anteriormente. El convenio estipula que el nuevo operador será el encargado de llevar a cabo todas las operaciones legales, administrativas y financieras para dar cumplimiento a los contratos de explotación de petróleo y exploración adicional de los campos Palanda Yuca Sur y Pindo.

### 11. Aporte para futuras capitalizaciones

Durante los años 2001 y 2000 los accionistas aprobaron aportes para futuras capitalizaciones por 909,500 y 310,500 respectivamente, mediante la capitalización de pasivos de la Compañía.

### 12. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2001, el capital social está integrado por 10,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 respectivamente cada una, totalmente pagadas.

### 13. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada por la Dirección Nacional de Hidrocarburos hasta el año 2000 inclusive, y no existen glosas de fiscalización pendientes.

#### (b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva. En caso de que la Compañía reinvierta sus

## Notas a los estados financieros (continuación)

utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

**(c) Dividendos en efectivo**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

**(d) Pérdidas fiscales amortizables**

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 72,100. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

**(e) Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta por el año finalizado el 31 de diciembre de 2001, fueron las siguientes:

	<u>Palanda</u>	<u>Pindo</u>	<u>Total</u>
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(793,598)	(298,417)	(1,092,015)
<b>Más (Menos)- Partidas de conciliación-</b>			
Amortización de pérdidas fiscales amortizables	-	(9,865)	(9,865)
Diferencia con precio de referencia	109,663	188,953	298,616
Gastos no deducibles	226,106	148,924	375,030
Base imponible	(457,829)	29,595	(428,234)
Tasa de impuesto	0%	25%	
Impuesto a la renta causado	-	7,399	7,399
Anticipo de impuesto a la renta y retenciones	-	(3,522)	(3,522)
Impuesto a la renta por pagar	-	3,877	3,877

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta por el año finalizado el 31 de diciembre de 2000, fueron las siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Palanda</u>	<u>Pindo</u>	<u>Total</u>
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(106,700)	(4,769)	(111,469)
<b>Más (Menos)- Partidas de conciliación-</b>			
Diferencia con precio de referencia	55,078	26,537	81,615
Gastos no deducibles	8,364	5,812	14,176
Base imponible	(43,258)	27,580	(15,678)
Tasa de impuesto	0%	25%	
Impuesto a la renta causado	-	6,895	6,895

### 14. Impuesto al Valor Agregado

#### a) Curva Base

De acuerdo con la resolución No. 000155 del Servicio de Rentas Internas del 5 de marzo de 2001, el Consorcio tiene la obligación de efectuar la facturación del Impuesto al Valor Agregado (IVA) con tarifa 12% por los servicios que el Consorcio presta a la Empresa Estatal Petróleos del Ecuador, Petroecuador sobre la producción del crudo establecido en la curva base. Al 31 de diciembre de 2001 la cuenta por cobrar a Petroecuador por concepto de IVA es de aproximadamente 762,000 (381,000 corresponde a la Compañía).

#### b) Producción incremental

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el Consorcio Petrosud Petroriva en el que la Compañía participa con el 50%, mantiene cuentas por cobrar al Servicio de Rentas Internas por aproximadamente 3,585,000 y 1,125,000 (1,792,500 y 562,500 corresponden a la Compañía) por concepto de Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en la importación y adquisición local de bienes y servicios necesaria para la producción de hidrocarburos destinada a la exportación, sobre los cuales de acuerdo con la Ley, tendría derecho a la devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI). En agosto de 2001, el Consorcio, al igual que otras compañías que exportan petróleo, fue notificado por el SRI de que dichos valores no serán devueltos, fundamentando su decisión en el hecho que según a su criterio, el IVA ya fue considerado por el Consorcio al establecer su participación en la producción de petróleo (Véase Nota 1).

A la fecha el Consorcio ha presentado reclamo de devolución de IVA por aproximadamente 2,154,000 y se encuentran pendientes de reclamación aproximadamente 1,431,000; en adición, el

## Notas a los estados financieros (continuación)

Consortio ha iniciado un juicio ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. A criterio de la gerencia de la Compañía y de los asesores legales la resolución final será favorable al Consortio, sin embargo a la fecha la situación es incierta.

En caso de que dicha resolución no sea favorable al Consortio, el IVA por cobrar deberá ser registrado aproximadamente 2,698,000 (1,349,000 corresponde a la Compañía) como inversiones de producción, y 886,825 (443,400 corresponde a la Compañía) como gasto.

### 15. Activo Contingente

- a) Ciertas facilidades de producción del Consortio, son utilizadas para el bombeo de la producción de los Bloques 14 y 17 operados por Vintage Oil Ecuador S. A, así como del crudo de la curva base de producción y la participación en la producción incremental del Estado en los campos operados por el Consortio. Sin embargo a la fecha de este informe no se ha definido si Petroecuador va a pagar por este concepto al Consortio, por lo que su recuperación es incierta. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el valor estimado por los servicios prestados es de aproximadamente 822,000 y 330,000 (411,000 y 165,000 aproximadamente corresponden a la Compañía). El Consortio registrará el ingreso correspondiente, en el momento que se resuelva esta situación.
- b) A la fecha de inicio de las operaciones del Consortio en los campos marginales Palanda-Yuca Sur y Pindo, la producción mensual no alcanzaba la curva base negociada en el contrato con el Estado ecuatoriano; para alcanzar la curva base de producción, el Consortio tuvo que incurrir en una serie de inversiones y costos adicionales que el Estado no ha reembolsado, y que alcanzan aproximadamente 748,000 (374,000 corresponde a la Compañía) siendo la recuperación de estos valores incierta. A la fecha de este informe, el Consortio ha realizado el reclamo formal a Petroecuador y se ha iniciado un proceso de arbitraje en el Centro de Mediación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Quito.
- c) Según lo establecido en el Contrato firmado entre el Estado ecuatoriano y el Consortio en el cual, la Compañía participa con el 50%, el combustible necesario para las operaciones normales del Consortio, deberá ser provisto por el Estado a tarifas vigentes en el mercado interno. Sin embargo, la entidad estatal responsable, Petrocomercial, ha venido facturando al Consortio

## Notas a los estados financieros (continuación)

a tarifas del mercado externo, existiendo una diferencia acumulada por la diferencia de tarifas que al 31 de diciembre de 2001 alcanza aproximadamente 216,000 (108,000 corresponde a la Compañía), cuya recuperación por parte del Consorcio es incierta. A la fecha de este informe, el Consorcio ha realizado el reclamo formal a Petroecuador y se ha iniciado un proceso de arbitraje en el Centro de Mediación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Quito.