

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante legal de

**Burlington Resources Ecuador Limited
(Sucursal Ecuador)**

8 de abril del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Burlington Resources Ecuador Limited (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, respectivamente. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Burlington Resources Ecuador Limited (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Según se explica en las Notas 2, 3 d) y 5 a los estados financieros, el balance general al 31 de diciembre del 2001 incluye un total de cargos diferidos por US\$3,623,538 (2000 US\$3,187,706). El recupero de los gastos diferidos y el pago del pasivo contingente depende de que la Sucursal logre encontrar yacimientos comercialmente explotables y llevar a cabo actividades productivas que generen ingresos suficientes para absorber la amortización de los referidos gastos y pagar sus pasivos.

Al Representante legal de
Burlington Resources Ecuador Limited
(Sucursal Ecuador)
8 de abril del 2002

5. En la Nota 2 la Administración menciona las medidas económicas 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

BURLINGTON RESOURCES ECUADOR LIMITED
(Sucursal Ecuador)

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		<u>52,339</u>	<u>16,137</u>	Cuentas por pagar	6	3,954	14,436
Cuentas por cobrar				Proveedores y otros	6	<u>5,240</u>	<u>8,202</u>
Impuestos	9	39,282	13,635	Impuestos por pagar			
Arco Oriente Inc.		10,786	10,786	Total del pasivo corriente		9,194	22,638
Otras		<u>8,156</u>	<u>4,550</u>				
		<u>58,224</u>	<u>28,971</u>	PASIVO CONTINGENTE			
Gastos pagados por anticipado		<u>11,634</u>	<u>3,696</u>	Casa Matriz	7	3,773,706	3,233,706
Total del activo corriente		122,197	48,804	PATRIMONIO			
ACTIVOS FIJOS, neto	4	42,287	24,956	(según estado adjunto)		5,122	5,122
CARGOS DIFERIDOS	5	<u>3,623,538</u>	<u>3,187,706</u>				
		<u>3,788,022</u>	<u>3,261,466</u>			<u>3,788,022</u>	<u>3,261,466</u>

Las notas explicativas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



PBB Representaciones Cía. Ltda.
Dr. José María Rumazo
Representante Legal

BURLINGTON RESOURCES ECUADOR LIMITED
(Sucursal Ecuador)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	Capital asignado	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Total
Saldos al 1 de enero del 2000		4,000	-	-	-	4,000
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			5,792	(4,670)		1,122
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17	3 g)		(5,792)	4,670	1,122	
Saldos al 31 de diciembre del 2000 y 2001		4,000	-	-	1,122	5,122

Las notas explicativas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



PPB Representaciones Cía. Ltda.
 Dr. José María Rumazo
 Representante Legal

BURLINGTON RESOURCES ECUADOR LIMITED
(Sucursal Ecuador)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujo de efectivo proveniente de las actividades de inversión:			
Adquisición de activos fijos	4	(22,469)	(25,703)
Incremento de cargos diferidos (1)		(430,694)	(351,021)
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		(29,253)	(28,971)
Gastos pagados por anticipado		(7,938)	(3,696)
Cuentas por pagar		(13,444)	22,638
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(503,798)</u>	<u>(386,753)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Fondos provistos en el año por Casa Matriz	7	<u>540,000</u>	<u>398,890</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>540,000</u>	<u>398,890</u>
Aumento neto de efectivo		36,202	12,137
Efectivo al inicio del año		<u>16,137</u>	<u>4,000</u>
Efectivo al final del año		<u>52,339</u>	<u>16,137</u>

(1) Se presenta neto de depreciación de activos fijos por US\$5,138. (En el año 2000 neto de US\$747 y de REI por US\$1,122).

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


PBP Representaciones Cía. Ltda.
Dr. José María Rumazo
Representante Legal

**BURLINGTON RESOURCES ECUADOR LIMITED
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

NOTA 1 - OBJETO LEGAL

El 9 de agosto de 1999 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 99.1.1.1.1906, autorizó el establecimiento de una Sucursal en el Ecuador de la compañía extranjera Burlington Resources Ecuador Limited, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de agosto de 1999 y en el Registro de Hidrocarburos el 6 de septiembre de 1999.

NOTA 2 - OPERACIONES DE LA SUCURSAL

El 27 de abril de 1998, la compañía Arco Oriente Inc. firmó con PETROECUADOR un contrato de participación para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque 24 de la Región Amazónica, inscrito en el Registro Mercantil el 12 de mayo de 1998 y en el Registro de Hidrocarburos el 16 de mayo de 1998.

El 17 de abril del 2000 Burlington Resources Ecuador Limited y Arco Oriente Inc. firmaron un contrato de cesión del 100% de los derechos y obligaciones que la Compañía Arco Oriente Inc. mantenía en el contrato de participación para la exploración y explotación de petróleo crudo en el Bloque 24 de la Región Amazónica a favor de Burlington Resources Ecuador Limited, quien adquiere la calidad de contratista y operadora del área del contrato; este convenio fue autorizado por el Ministro de Energía y Minas mediante Decreto 004 del 4 de febrero del 2000 e inscrito en el Registro de Hidrocarburos el 9 de mayo del 2000.

El monto de los activos y pasivos recibidos como resultado de esta transacción, fue el siguiente:

	<u>US\$</u>
<u>Activos</u>	
Cargos diferidos	<u>2.834.816</u>
<u>Pasivos</u>	
Pasivo contingente	<u>2.834.816</u>

Si la Sucursal encuentra yacimientos comercialmente explotables, deberá entregar al Estado Ecuatoriano a través de PETROECUADOR una participación en la producción que se determinará con base en los niveles de producción. Esta participación no podrá ser inferior al 81.5% ni superior al 87.5% de la producción.

NOTA 2 - OPERACIONES DE LA SUCURSAL
(Continuación)

El 6 de octubre del 2000 la Compañía comunicó al Ministerio de Energía y Minas y a Petroecuador que el Bloque 24 entraba en estado de fuerza mayor debido a la incapacidad de la Sucursal para realizar los estudios de impacto ambiental requerido por el contrato, debido a la oposición de las organizaciones formadas por las poblaciones indígenas que habitan en el área del Bloque. El inicio oficial de la fase de exploración está suspendido hasta que el estudio de impacto ambiental sea desarrollado y aprobado. Con fecha 30 de mayo del 2001 la Sucursal recibió una comunicación de la Unidad de Contratación Petrolera de Petroecuador aceptando el estado de fuerza mayor declarado por la Sucursal.

Durante el año 2001 la Sucursal continuó en estado de fuerza mayor, debido a las dificultades para lograr acuerdos con las comunidades que habitan en el Bloque 24. Sus mayores esfuerzos fueron dirigidos a programas de relaciones comunitarias con el fin de mejorar las mismas.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, 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. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron 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.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS 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 lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

Por encontrarse en estado preoperativo, y tal como se describe en la Nota 2, la Sucursal difiere todos los gastos incurridos, para su amortización a partir de la puesta en marcha de sus operaciones productivas.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

activos y pasivos, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 -

Las cuentas de la Sucursal al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses 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 y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos y pasivos 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.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior fueron imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos correspondían 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 trataba del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

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

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

motivo, para fines de información en el estado de cambios en el patrimonio y en el estado de flujos de efectivo, la Sucursal asignó equivalentes estimados en dólares a los saldos al inicio del ejercicio 2000 y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, calculados de la siguiente forma:

- los activos y pasivos monetarios en sucres fueron convertidos al tipo de cambio de S/.19,525 por US\$1.
- los saldos iniciales del ejercicio en sucres del patrimonio fueron ajustados para reflejar el efecto estimado de corrección de brecha entre inflación y devaluación, calculado al 31 de diciembre de 1999; los saldos ajustados de esta manera fueron convertidos a dólares a la tasa de S/.19,525 por US\$1.
- los movimientos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fueron convertidos al tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1.

c) Activos fijos -

Se muestran al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en Cargos diferidos.

La depreciación de los activos se registra en la cuenta Cargos diferidos, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d) Cargos diferidos -

Los cargos diferidos se muestran al costo.

e) Jubilación Patronal -

La Sucursal no tiene empleados.

f) Provisión para impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades -

Por estar en etapa de exploración, la Sucursal no generó en el año 2001 y 2000 ingresos gravables.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

g) 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 originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, a ser incluida junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Casa Matriz. Esta reserva no está disponible para remesas al exterior y es reintegrable a la Casa Matriz al liquidarse la Sucursal.

NOTA 4 - ACTIVOS FIJOS

a) Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Adecuaciones	750	750	20
Equipo de oficina	15,452	15,097	10
Equipo de computación	9,856	9,856	20
Vehículos	22,114	-	20
	<u>48,172</u>	<u>25,703</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(5,885)</u>	<u>(747)</u>	
	<u><u>42,287</u></u>	<u><u>24,956</u></u>	

b) Movimiento del año:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo inicial al 1 de enero	24,956	-
Adiciones	22,469	25,703
Depreciación del año (1)	<u>(5,138)</u>	<u>(747)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>42,287</u></u>	<u><u>24,956</u></u>

(1) Includido en el rubro de Cargos diferidos.

NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS

Composición y movimiento:

	Cargos diferidos recibidos de Arco Oriente Inc.		Incremento	Saldos al 31 de diciembre
<u>Año 2001</u>				
Inversiones de exploración recibidas	2,834,816	(1)	-	2,834,816
Gastos propios	<u>352,890</u>		<u>435,832</u>	(2) <u>788,722</u>
	<u>3,187,706</u>		<u>435,832</u>	<u>3,623,538</u>
<u>Año 2000</u>				
Inversiones de exploración recibidas	2,834,816	(1)	-	2,834,816
Gastos propios	<u>-</u>		<u>352,890</u>	(2) <u>352,890</u>
	<u>2,834,816</u>		<u>352,890</u>	<u>3,187,706</u>

(1) Véase Nota 2. Este monto incluye US\$500,000 pagados por Arco Oriente Inc. (Sucursal Ecuador) al Ministerio de Energía y Minas como prima de la transferencia de los derechos y obligaciones y US\$100,000 que fueron pagados al Ministerio por la Sucursal como contribución para la capacitación de los empleados del Ministerio; ambos pagos fueron solicitados como parte de los requerimientos necesarios para obtener la aprobación de la transferencia de derechos y obligaciones mencionado en la Nota 2.

(2) Para el año 2001 incluye US\$ 5,138 (US\$747 en el 2000) de gasto de depreciación y para el año 2000 incluye US\$ 1,122 de REI.

NOTA 6 - PROVISIONES

El siguiente es un detalle del movimiento durante los años 2001 y 2000 de las principales cuentas de provisiones:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - PROVISIONES
(Continuación)

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2001				
Proveedores y otros	14,436	4,556	(15,038)	3,954
Impuestos por pagar (1)	8,202	26,669	(29,631)	5,240
Año 2000				
Proveedores y otros	-	14,436	-	14,436
Impuestos por pagar (1)	-	28,003	19,801	8,202

(1) Corresponde a retenciones en la fuente del impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado.

NOTA 7 - PASIVO CONTINGENTE

Comprende el saldo inicial transferido por Arco Oriente Inc. según lo mencionado en la Nota 2 y fondos asignados por Casa Matriz a la Sucursal para financiar los costos y gastos de exploración del Bloque 24. Esta cuenta no devenga intereses y su pago se halla sujeto al descubrimiento de reservas de hidrocarburos comercialmente explotables por parte de la Sucursal y a la generación de ingresos futuros.

Pasivo recibido de Arco Oriente Inc. (1)	2,834,816
Fondos, servicios proporcionados y costos y gastos pagados por Casa Matriz durante el año 2000 por cuenta de la Sucursal para el desenvolvimiento de sus operaciones	<u>398,890</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	3,233,706
Fondos, servicios proporcionados y costos y gastos pagados por Casa Matriz durante el año 2001 por cuenta de la Sucursal para el desenvolvimiento de sus operaciones	<u>540,000</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>3,773,706</u>

(1) Véase Nota 2.

NOTA 8 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

Se originaron como contrapartida de los ajustes efectuados en el 2000 en los siguientes rubros:

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria (Reserva de capital)

	<u>Débito (crédito)</u>
Patrimonio (1)	<u>4.670</u>

Ajustes imputados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación

	<u>Débito (crédito)</u>
Patrimonio (1)	<u>1.122 (2)</u>

(1) Los ajustes correspondientes a las cuentas del patrimonio fueron recibidos en la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, según se expone en el estado de cambios en el patrimonio.

(2) Incluido dentro del rubro Cargos diferidos.

NOTA 9 - GARANTIAS Y CONTINGENCIAS

Garantías

En garantía por el fiel cumplimiento del contrato firmado con PETROECUADOR mencionado en la Nota 2, la Sucursal ha otorgado una garantía bancaria a PETROECUADOR de US\$1,210,600 cuyo vencimiento es el 12 de diciembre del 2002, a través del Citibank N.A. Nueva York.

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 1999 y siguientes se hallan abiertos a una posible revisión por parte de las autoridades fiscales y están sujetos a revisión por parte de la DNH.

La Sucursal presenta entre sus activos una cuenta por cobrar al 31 de diciembre del 2001 por US\$39,282 (2000: US\$13,635), correspondiente al crédito fiscal del Impuesto al Valor Agregado pagado en la adquisición de bienes y servicios, el cual es reembolsable por parte de las autoridades tributarias una vez iniciadas las exportaciones de crudo. Hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, las autoridades han resuelto desfavorablemente diversos reclamos de reembolso de dicho impuesto presentados por otras compañías petroleras, por considerar que no corresponde devolución del referido crédito tributario. No es posible anticipar en estos momentos el resultado final de este asunto.

NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de abril del 2002) 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.