

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al Representante legal de

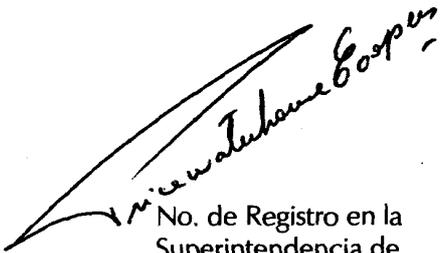
**Burlington Resources Ecuador Limited  
(Sucursal Ecuador)**

Quito, 15 de septiembre del 2004

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Burlington Resources Ecuador Limited (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica mas ampliamente en la Nota 3, los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en normas contables aplicables a una entidad en estado preoperativo, las cuales permiten a la Sucursal diferir todos los gastos acumulados hasta el 31 de diciembre del 2003 para su amortización a partir de la puesta en marcha de las operaciones productivas.
4. 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 2003 y 2002 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.
5. Según se explica en las Notas 2 y 5 a los estados financieros, el balance general al 31 de diciembre del 2003 incluye gastos preoperativos y de exploración petrolera incurridos por la Sucursal y originados en la cesión de derechos mencionada en la Nota 1, los que se encuentran diferidos por un total de US\$5,092,024 (2002: US\$4,323,432). El recupero de los gastos diferidos y el pago del

Al Representante legal de  
**Burlington Resources Ecuador Limited**  
**(Sucursal Ecuador)**  
Quito, 15 de septiembre del 2004

pasivo contingente con su Casa Matriz depende de que la Sucursal logre (i) superar las actuales restricciones para continuar con sus actividades exploratorias tal como se describe en la Nota 2, (ii) encontrar yacimientos comercialmente explotables y (iii) llevar a cabo actividades productivas que generen ingresos suficientes para absorber la amortización de los referidos gastos y pagar sus pasivos.

  
Price Waterhouse Coopers

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



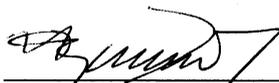
José Aguirre S.  
Representante Legal  
No. de Licencia  
Profesional: 14895

**BURLINGTON RESOURCES ECUADOR LIMITED**  
**(Sucursal Ecuador)**

**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		<u>46,131</u>	<u>50,637</u>	Cuentas por pagar			
Cuentas por cobrar				Proveedores y otros	6	21,577	17,328
Relacionadas		3,351	534	Impuestos por pagar	6	<u>11,967</u>	<u>10,378</u>
Impuestos	9	78,286	62,351				
Arco Oriente Inc.		10,786	10,786	Total del pasivo corriente		33,544	27,706
Otras		<u>2,087</u>	<u>1,130</u>				
		<u>94,510</u>	<u>74,801</u>	<b>PASIVO CONTINGENTE</b>			
Gastos pagados por anticipado		<u>8,440</u>	<u>823</u>	Casa Matriz	7	5,251,443	4,449,793
Total del activo corriente		149,081	126,261	<b>PATRIMONIO</b>			
ACTIVOS FIJOS, neto	4	49,004	32,928	(según estados adjuntos)		5,122	5,122
CARGOS DIFERIDOS	5	<u>5,092,024</u>	<u>4,323,432</u>				
		<u>5,290,109</u>	<u>4,482,621</u>			<u>5,290,109</u>	<u>4,482,621</u>

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

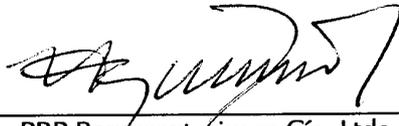
  
 PBP Representaciones Cía. Ltda.  
 Dr. José María Rumazo  
 Representante Legal

**BURLINGTON RESOURCES ECUADOR LIMITED**  
(Sucursal Ecuador)

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital asignado</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003 y 2002	<u>4,000</u>	<u>1,122</u>	<u>5,122</u>

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



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

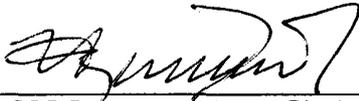
**BURLINGTON RESOURCES ECUADOR LIMITED**  
**(Sucursal Ecuador)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Flujo de efectivo proveniente de las actividades de inversión:</b>			
Compras (retiros) de activos fijos	4	(30,500)	173
Incremento de cargos diferidos (1)		(754,168)	(690,708)
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		(19,709)	(16,577)
Gastos pagados por anticipado		(7,617)	10,811
Cuentas por pagar		5,838	18,512
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(806,156)</u>	<u>(677,789)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Fondos provistos en el año por Casa Matriz	7	<u>801,650</u>	<u>676,087</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>801,650</u>	<u>676,087</u>
Disminución neta de efectivo		(4,506)	(1,702)
Efectivo al inicio del año		<u>50,637</u>	<u>52,339</u>
Efectivo al final del año		<u><u>46,131</u></u>	<u><u>50,637</u></u>

(1) Se presenta neto de depreciación de activos fijos por US\$14,424 (2002: US\$9,186).

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 2003 Y 2002**

**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, la cual adquirió 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>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 Sucursal 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 2003 y 2002 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.

**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 activos y pasivos y en la determinación de los resultados, 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) Activos fijos -**

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

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

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

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.

**c) Cargos diferidos -**

Los cargos diferidos se muestran al costo.

**d) Jubilación patronal -**

La Sucursal no constituyó una provisión para este rubro porque considera que el número de empleados y su antigüedad no justifica una provisión cuyo monto, por otra parte, no sería significativo.

**e) 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 los años 2003 y 2002 ingresos gravables, por cuyo motivo no corresponde constituir provisiones por estos conceptos.

**f) Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de 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.

**NOTA 4 - ACTIVOS FIJOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 4 - ACTIVOS FIJOS**  
(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	Tasa anual de depreciación %
Adecuaciones	750	750	20
Equipo de oficina	15,452	15,452	10
Equipo de computación	9,767	9,767	33 y 20
Vehículos	<u>52,614</u>	<u>22,114</u>	20
	78,583	48,083	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(29,579)</u>	<u>(15,155)</u>	
	<u><u>49,004</u></u>	<u><u>32,928</u></u>	

Movimiento del año:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo inicial al 1 de enero	32,928	42,287
Adiciones	30,500	(173)
Depreciación del año (1)	<u>(14,424)</u>	<u>(9,186)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>49,004</u></u>	<u><u>32,928</u></u>

(1) Includo en el rubro Cargos diferidos.

**NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS**

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS**  
(Continuación)

	<u>Saldos al</u> <u>1 de enero</u>		<u>Incremento</u>	<u>Saldos al</u> <u>31 de diciembre</u>
<u>Año 2003</u>				
Inversiones de exploración recibidas con motivo de la cesión descrita en la Nota 2	2,834,816	(1)	-	2,834,816
Gastos propios	<u>1,488,616</u>		<u>768,592</u> (2)	<u>2,257,208</u>
	<u>4,323,432</u>		<u>768,592</u>	<u>5,092,024</u>
<u>Año 2002</u>				
Inversiones de exploración recibidas con motivo de la cesión descrita en la Nota 2	2,834,816	(1)	-	2,834,816
Gastos propios	<u>788,722</u>		<u>699,894</u> (2)	<u>1,488,616</u>
	<u>3,623,538</u>		<u>699,894</u>	<u>4,323,432</u>

(1) Este monto incluye US\$500,000 pagados por Arco Oriente Inc. (Sucursal Ecuador) al Ministerio de Energía y Minas como prima de 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 de dicho Organismo; 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 2003 incluye US\$14,424 de gasto de depreciación (2002: US\$ 9,186).

**NOTA 6 - PROVISIONES**

El siguiente es un detalle de los movimientos durante los años 2003 y 2002 de las principales cuentas de provisiones:

	<u>Saldo al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>final</u>
<u>Año 2003</u>				
Proveedores y otros	17,328	107,295	103,046	21,577
Impuestos por pagar (1)	10,378	66,725	65,136	11,967
<u>Año 2002</u>				
Proveedores y otros	3,954	88,056	74,682	17,328
Impuestos por pagar (1)	5,240	52,856	47,718	10,378

(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 la 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.

Saldo al 1 de enero del 2002	3,773,706
Fondos, servicios proporcionados y costos y gastos pagados por Casa Matriz durante el año 2002 por cuenta de la Sucursal para el desenvolvimiento de sus operaciones	<u>676,087</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	4,449,793
Fondos, servicios proporcionados y costos y gastos pagados por Casa Matriz durante el año 2003 por cuenta de la Sucursal para el desenvolvimiento de sus operaciones	<u>801,650</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u><u>5,251,443</u></u>

## NOTA 8 - GARANTIAS

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 28 de diciembre del 2004, a través del Citibank N.A. Nueva York.

## NOTA 9 - SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2000 y siguientes se hallan abiertos a una posible revisión por parte de las autoridades fiscales, estando también sujetos a revisión por parte de la DNH.

### Impuesto al Valor Agregado

Al 31 de diciembre del 2003, la Sucursal presenta una cuenta por cobrar por US\$78,286 (2002: US\$62,351), que corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado en importaciones y compras locales 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

**NOTA 9 - SITUACION FISCAL**  
(Continuación)

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 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de septiembre del 2004) 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.