

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NEC No. 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 – “Conversión de Estados Financieros Para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”
PETROECUADOR	-	Empresa Estatal Petróleos del Ecuador
DNH	-	Dirección Nacional de Hidrocarburos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante legal de

88096

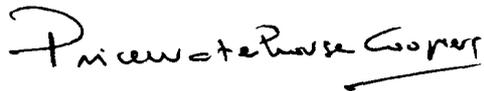
**Burlington Resources Ecuador Limited
(Sucursal Ecuador)**

Quito, 9 de diciembre del 2008

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Burlington Resources Ecuador Limited (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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. Según se explica en la Nota 3 a), 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 2007 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 2007 y 2006 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.

Al Representante legal de
Burlington Resources Ecuador Limited
(Sucursal Ecuador)
Quito, 9 de diciembre del 2008

5. Según se describe en la Nota 5 a los estados financieros, el balance general al 31 de diciembre del 2007 incluye gastos preoperativos incurridos por la Sucursal e inversiones de exploración petrolera originados en la cesión de derechos mencionada en la Nota 2, los que se encuentran diferidos por un total de US\$8,439,369 (2006: US\$7,753,972). El recupero de dichos gastos diferidos y el pago del pasivo contingente con su Casa Matriz mencionado en la Nota 7 b) depende de que la Sucursal logre (i) superar las actuales restricciones que impiden 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.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



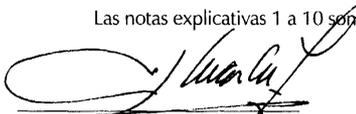
Carlos R. Cruz
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 25984

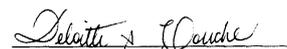
BURLINGTON RESOURCES ECUADOR LIMITED
(Sucursal Ecuador)

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		<u>28,886</u>	<u>29,478</u>	Cuentas por pagar			
Cuentas por cobrar				Proveedores y otros		2,645	6,961
Compañías relacionadas	7	38,362	34,362	Impuestos por pagar	6	<u>418</u>	<u>9,927</u>
Impuestos	9	162,914	149,732	Total del pasivo corriente		3,063	16,888
Arco Oriente Inc.		10,786	10,786				
Otras		<u>3,268</u>	<u>5,049</u>				
		<u>215,330</u>	<u>199,929</u>	PASIVO CONTINGENTE			
Gastos pagados por anticipado		<u>2,500</u>	<u>4,398</u>	Casa Matriz	7	8,682,283	7,978,812
Total del activo corriente		246,716	233,805	PATRIMONIO			
ACTIVOS FIJOS, neto	4	4,383	13,045	(Véanse estados adjuntos)		5,122	5,122
CARGOS DIFERIDOS	5	<u>8,439,369</u>	<u>7,753,972</u>				
		<u>8,690,468</u>	<u>8,000,822</u>			<u>8,690,468</u>	<u>8,000,822</u>

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


BBP Representaciones Cía. Ltda.
Dr. Carlos Salazar Toscano
Representante Legal


Deloitte & Touche
Contador

BURLINGTON RESOURCES ECUADOR LIMITED
(Sucursal Ecuador)

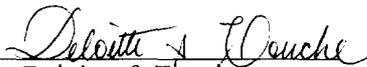
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital asignado</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<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. Carlos Salazar Toscano
Representante Legal



Deloitte & Touche
Contador

BURLINGTON RESOURCES ECUADOR LIMITED
(Sucursal Ecuador)

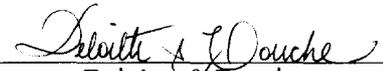
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2007	2006
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de cargos diferidos (1)		(680,802)	(923,238)
Disminución en activos fijos	4	4,067	-
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		(15,401)	(30,316)
Gastos pagados por anticipado		1,898	(2,764)
Cuentas por pagar		(13,825)	(13,928)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(704,063)</u>	<u>(970,246)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Fondos provistos por Casa Matriz	7	<u>703,471</u>	<u>958,917</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>703,471</u>	<u>958,917</u>
Disminución neta de efectivo		(592)	(11,329)
Efectivo al inicio del año		<u>29,478</u>	<u>40,807</u>
Efectivo al final del año		<u><u>28,886</u></u>	<u><u>29,478</u></u>

(1) Se presenta neto de depreciación de activos fijos por US\$4,595 (2006: US\$10,594) (Nota 5).

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


PBP Representaciones Cía. Ltda.
Dr. Carlos Salazar Toscano
Representante Legal


Deloitte & Touche
Contador

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

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.

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.

El 6 de octubre del 2000 la Sucursal comunicó al Ministerio de Energía y Minas y PETROECUADOR que el Bloque 24 entraba en estado de fuerza mayor debido a la imposibilidad 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.

NOTA 2 - OPERACIONES DE LA SUCURSAL
(Continuación)

Durante los años 2007 y 2006 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 muestra 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.

c) Cargos diferidos -

Los cargos diferidos se muestran al costo o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

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

**d) 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 2007 Y 2006 utilidades gravables, por cuyo motivo no corresponde constituir provisiones por estos conceptos.

e) 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 a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

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

NOTA 4 - ACTIVOS FIJOS

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	Tasa anual de depreciación %
Adecuaciones de oficinas	750	750	20
Equipo de oficina	15,452	15,452	10
Equipo de computación	9,768	9,768	33 y 20
Vehículos	<u>-</u>	<u>52,614</u>	20
	25,970	78,584	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(21,587)</u>	<u>(65,539)</u>	
	<u><u>4,383</u></u>	<u><u>13,045</u></u>	

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - ACTIVOS FIJOS

(Continuación)

Movimiento del año:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	13,045	23,639
Retiros netos	(4,067)	-
Depreciación del año de revisión (1)	<u>(4,595)</u>	<u>(10,594)</u>
Saldo al 31 de Diciembre	<u><u>4,383</u></u>	<u><u>13,045</u></u>

(1) Incluidos en el rubro Cargos diferidos.

NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al 1 de enero</u>	<u>Incremento</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u>
<u>Año 2007</u>			
Inversiones de exploración recibidas en virtud de la cesión descrita en la Nota 2	2,834,816 (1)	-	2,834,816
Ajuste	(143)	-	(143)
Gastos propios preoperativos	<u>4,919,299</u>	<u>685,397 (2)</u>	<u>5,604,696</u>
	<u><u>7,753,972</u></u>	<u><u>685,397</u></u>	<u><u>8,439,369</u></u>
<u>Año 2006</u>			
Inversiones de exploración recibidas en virtud de la cesión descrita en la Nota 2	2,834,816 (1)	-	2,834,816
Ajuste	(143)	(143)	(143)
Gastos propios preoperativos	<u>3,985,324</u>	<u>933,975 (2)</u>	<u>4,919,299</u>
	<u><u>6,820,140</u></u>	<u><u>933,832</u></u>	<u><u>7,753,972</u></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 requeridos como parte de los trámites necesarios para obtener la aprobación de la transferencia de derechos y obligaciones mencionado en la Nota 2.

NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS

(Continuación)

(2) Para el año 2007 incluye US\$4,595 de gasto de depreciación (2006: US\$10,594).

A la fecha de preparación de estos estados financieros las inversiones de exploración de los años 2002 y siguientes están pendientes de ser revisadas por parte de la DNH.

NOTA 6 - IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	240	4,337
Retenciones de Impuesto a la Renta	<u>178</u>	<u>5,590</u>
	<u>418</u>	<u>9,927</u>

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones realizadas durante el año con compañías y partes relacionadas.

a) Cuentas por cobrar

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Burlington Resources Andean Limited (Sucursal Ecuador) (1)	28,161	28,161
Burlington Resources Oriente Limited (Sucursal Ecuador)	<u>10,201</u>	<u>6,201</u>
	<u>38,362</u>	<u>34,362</u>

(1) Fondos proporcionados a la compañía relacionada en el año 2005 para cubrir costos y gastos.

b) Pasivo contingente

Comprende el saldo inicial transferido por Arco Oriente Inc. según lo mencionado en la Nota 5 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 suficientes para el pago del pasivo.

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

Saldo al 1 de enero del 2006	7,019,895
Fondos entregados y costos y gastos pagados por Casa Matriz durante el año 2006 por cuenta de la Sucursal para el desenvolvimiento de sus operaciones	<u>958,917</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	7,978,812
Fondos entregados y costos y gastos pagados por Casa Matriz durante el año 2007 por cuenta de la Sucursal para el desenvolvimiento de sus operaciones	<u>703,471</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u><u>8,682,283</u></u>

NOTA 8 - GARANTIAS

En garantía del 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 27 de enero del 2009, a través del Citibank N.A. Nueva York.

NOTA 9 - IMPUESTOS

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2005 y siguientes se hallan sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades fiscales.

Impuesto al Valor Agregado

Al 31 de diciembre del 2007, la Sucursal presenta una cuenta por cobrar por US\$162,914 (2006: US\$149,732), que corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado en importaciones y compras locales de bienes y servicios. De acuerdo con la Sucursal, los créditos de Impuesto al Valor Agregado son reembolsables por las autoridades una vez iniciadas las exportaciones de crudo. Hasta el año 2005, las autoridades resolvieron desfavorablemente diversos reclamos de reembolso de dicho impuesto presentados por otras compañías petroleras, por considerar que no corresponde devolución del referido crédito tributario; la Sucursal conoce que varias de dichas compañías han procedido a negociar directamente con las autoridades un recupero de los montos a los que consideran tener derecho. No es posible anticipar en estos momentos el resultado final de este asunto y si los montos indicados podrán ser recuperados de las autoridades.

NOTA 9 – IMPUESTOS

(Continuación)

Cambios en la legislación -

El 29 de diciembre del 2007 se publicó en el Registro Oficial No. 242 la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, luego de ser aprobada por la Asamblea Constituyente. Dicha Ley establece importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales, así como la creación de un nuevo impuesto del 0.5% a ciertas salidas de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008.

NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de diciembre del 2008) 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.