

Auditor
48187

Diciembre 11, 2009

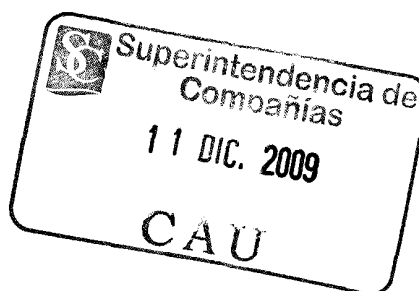
Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de CRS Resources Ecuador LDC - Sucursal Ecuador por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 e Informe de los Auditores Independientes, comparativos con el año 2008, cuyo expediente es No. 48183.

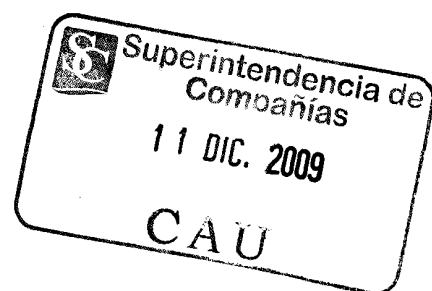
Atentamente,

Santiago Sánchez
Senior Manager



CRS Resources Ecuador LDC - Sucursal Ecuador

*Estados Financieros por los Años Terminados el
31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe de
los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de
CRS Resources Ecuador LDC - Sucursal Ecuador:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de CRS Resources Ecuador LDC - Sucursal Ecuador (una sucursal de CRS Resources Ecuador LCD constituida en Islas Caimán) al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja 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 basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos 4 al 8, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, fueron preparados de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, Reglamentos de contabilidad de costos aplicables a los contratos de participación y normas contables establecidas para el contrato de prestación de servicios específicos para la exploración y explotación de hidrocarburos emitidos por el Estado Ecuatoriano, contratos celebrados entre el Consorcio (en el que la Sucursal participa como socia) y la Empresa Estatal Petróleos del Ecuador - Petroecuador y principios de contabilidad generalmente aceptados en la industria petrolera, complementadas en ciertos aspectos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de CRS Resources Ecuador LDC - Sucursal Ecuador de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

4. Al 31 de diciembre del 2008, la Sucursal ha efectuado un estudio para determinar un posible deterioro de sus inversiones de producción y para actualizar la provisión para abandono de pozos, considerando ciertos supuestos para los cuales no nos ha proporcionado la documentación sustentatoria apropiada; sin embargo, en el año 2008, la Sucursal reversó la provisión constituida al 31 de diciembre del 2007 por deterioro de sus inversiones de producción. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible determinar la razonabilidad de la referida reversión de la provisión para deterioro de sus inversiones de producción ni la razonabilidad de la provisión constituida para abandono de pozos a esa fecha.
5. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la conciliación de saldos de la Sucursal con su Casa Matriz incluye partidas conciliatorias por US\$1 millón, las cuales no han sido analizadas. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible determinar por medio de otros procedimientos de auditoría, los posibles efectos, de existir alguno, sobre los estados financieros adjuntos que podrían haberse determinado como necesarios si tal diferencia hubiera sido conciliada.
6. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Sucursal no nos ha proporcionado la documentación que sustente los saldos que mantiene registrados como cuentas por cobrar comerciales a la Empresa Estatal de Petróleos del Ecuador - Petroecuador por US\$9.1 millones y US\$10.2 millones, respectivamente. Adicionalmente, no nos ha proporcionado la documentación que sustente los saldos por pagar relacionados con proveedores del Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno por US\$11.7 millones y US\$11.5 millones, respectivamente. En razón de esta situación, no nos ha sido factible determinar, los posibles efectos, de existir alguno, sobre los estados financieros adjuntos que podrían haberse determinado como necesarios si tal documentación hubiera sido proporcionada.
7. Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 16 a los estados financieros adjuntos, la Sucursal se encuentra involucrada en una serie de reclamaciones efectuadas en su contra por parte de las autoridades tributarias, sobre las cuales al 31 de diciembre del 2008 ha registrado una provisión por US\$2.4 millones; sin embargo, no ha realizado un análisis de la referida provisión ni ha evaluado la necesidad de constituir una provisión por dicho concepto para el año 2007. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible determinar los posibles efectos, de existir alguno, sobre los estados financieros adjuntos por los años 2008 y 2007, que podrían haberse determinado como necesarios si el referido análisis hubiera sido efectuado.
8. Como se explica en la Nota 13 a los estados financieros adjuntos, la Sucursal no preparó el estudio sobre precios de transferencia requerido por disposiciones legales vigentes. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. En tal virtud, no es factible determinar los eventuales efectos sobre los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, derivados de la falta de aplicación de las normas contempladas en las referidas disposiciones legales.
9. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos 4 al 8, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de CRS Resources Ecuador LDC - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con la base contable descrita en el párrafo 3.

10. Tal como se menciona con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, a partir del 1 de enero del 2007, la Sucursal cambió el método de contabilización del reconocimiento de la participación en operaciones conjuntas que mantiene en el Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno, acogiéndose a lo establecido en los principios de contabilidad generalmente aceptados en la industria petrolera. En razón de esta circunstancia, los estados financieros adjuntos deben ser analizados considerando esta situación.

11. Como se explica más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, el 12 de marzo del 2009, el Consorcio (en el que la Sucursal participa en el 14%) firmó con la Empresa Estatal Petróleos del Ecuador - Petroecuador el Contrato Modificatorio al Contrato de Participación para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos en el Bloque 16 y del Convenio Operacional de Exploración Unificada de los yacimientos comunes del campo Bogi - Capirón, el cual entró en vigencia a partir del 23 de marzo de 2009. Entre otros asuntos (Ver Nota 1), se amplió la fecha de terminación del contrato del 31 de enero del 2012 al 31 de diciembre del 2018 y las partes se comprometieron a cambiar la actual modalidad contractual a un Contrato de Prestación de Servicios en un plazo de un año, el cual puede ser prorrogable. En caso de no existir un acuerdo sobre la nueva modalidad contractual o de no renovarse por un período adicional, el contrato modificatorio terminará de manera anticipada.

Adicionalmente, en la misma fecha, se firmó el convenio de desembolsos para el pago al Estado Ecuatoriano de la participación adicional del Estado en los excedentes de precios de venta de petróleo crudo (Ley No. 42 - 2006), con el que el Consorcio (en el cual la Sucursal participa como socia) se obliga a realizar pagos semestrales en un plazo no mayor a cinco años, del saldo pendiente de pago por US\$444.7 millones (US\$62.2 millones corresponden a la Sucursal) al Estado Ecuatoriano, cuyo valor está sujeto a revisión y aprobación de las partes.

12. Tal como se indica en la Nota 2, los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Sucursal continuará como negocio en marcha; sin embargo, como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la continuación de las operaciones de la Sucursal depende de la renegociación de los contratos modificatorios con el gobierno ecuatoriano considerando una nueva modalidad contractual establecida por éste, según se menciona en el párrafo precedente. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que podría ser necesario si la Sucursal no pudiera continuar como negocio en marcha.

13. Tal como se menciona con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008 y los primeros diez meses del año 2009, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la Sucursal. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

14. En la Nota 16 a los estados financieros adjuntos, se describen las principales contingencias que pudieran afectar a la Sucursal al 31 de diciembre del 2008 y 2007.

Deloitte & Touche

Noviembre 6, 2009
Registro No. 019

Mario Hidalgo
Licencia No. 22266

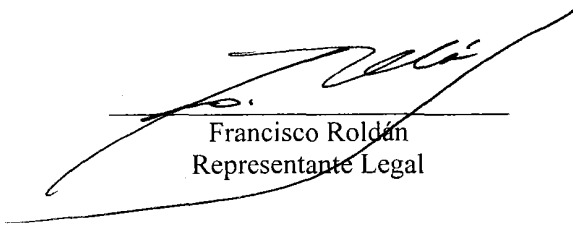
CRS RESOURCES ECUADOR LDC - SUCURSAL ECUADOR

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	3	456	256
Cuentas por cobrar comerciales	4	9,096	7,829
Cuentas por cobrar a Casa Matriz, neto	5	117,450	47,444
Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno, neto	10	2,798	
Inventarios	6	2,195	2,151
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	2,867	5,029
Total activos corrientes		<u>134,862</u>	<u>62,709</u>
MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO		<u>455</u>	<u>523</u>
INVERSIONES DE PRODUCCIÓN, NETO	8	<u>73,419</u>	<u>71,694</u>
OTROS ACTIVOS		<u>254</u>	<u>181</u>
TOTAL		<u>208,990</u>	<u>135,107</u>

 Ver notas a los estados financieros

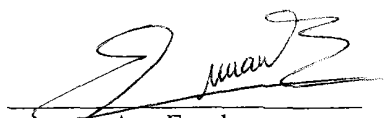

Francisco Roldán
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2008****2007****PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiros bancarios			523
Cuentas por pagar	9	73,826	32,989
Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno, neto	10		2,611
Participación a trabajadores	11	3,671	5,801
Impuesto a la renta	12	2,393	3,799
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>131</u>	<u>117</u>
Total pasivos corrientes		<u>80,021</u>	<u>45,840</u>

PASIVOS A LARGO PLAZO**14** 4,850 28,903**PATRIMONIO:****15**

Capital asignado		2	2
Aportes para futuras capitalizaciones		645	645
Reservas de capital		84,768	84,768
Utilidades Retenidas (déficit acumulado)		<u>38,704</u>	<u>(25,051)</u>
Patrimonio de la Sucursal		<u>124,119</u>	<u>60,364</u>

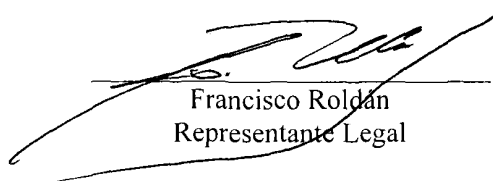
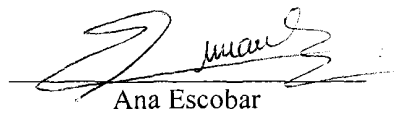
TOTAL**208,990** **135,107**
Ana Escobar
Contadora General

CRS RESOURCES ECUADOR LDC - SUCURSAL ECUADOR**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS:			
Ventas de crudo, netas de participación del Estado Ecuatoriano		133,902	113,865
Ingresos por servicios específicos		14,796	10,762
Participación del Estado Ecuatoriano en el excedente del precio de venta de crudo		<u>(83,812)</u>	<u>(41,931)</u>
Total		<u>64,886</u>	<u>82,696</u>
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN:			
Costos de operación		18,647	26,952
Amortización, agotamiento y depreciación	8	25,734	21,678
Provisión por deterioro del valor de las inversiones de producción	8	<u>(24,120)</u>	<u>24,120</u>
Gastos administrativos y generales		<u>3,955</u>	<u>3,244</u>
Total		<u>24,216</u>	<u>75,994</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>40,670</u>	<u>6,702</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos por intereses		(1,123)	(374)
Ingresos financieros		765	83
Otros gastos financieros		(359)	(307)
Reversión (Constitución) de provisiones por contingencias y cuentas dudosas, neto		27,884	(12,917)
Otros ingresos, neto		<u>2,679</u>	<u>5,738</u>
Total		<u>29,846</u>	<u>(7,777)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>70,516</u>	<u>(1,075)</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	11	2,798	5,782
Impuesto a la renta	12	<u>3,963</u>	<u>8,192</u>
Total		<u>6,761</u>	<u>13,974</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>63,755</u>	<u>(15,049)</u>

Ver notas a los estados financieros


Francisco Roldán
Representante Legal
Ana Escobar
Contadora General

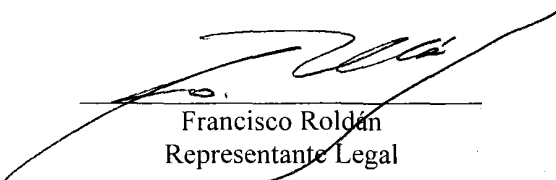
CRS RESOURCES ECUADOR LDC - SUCURSAL ECUADOR

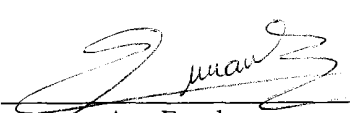
**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Aportes Para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006, previamente reportados	2	645	84,768	(11,459)	73,956
Ajuste de años anteriores (Nota 17)	—	—	—	<u>1,457</u>	<u>1,457</u>
Saldos al 31 de diciembre 2006 restablecidos	2	645	84,768	(10,002)	75,413
Pérdida neta	—	—	—	<u>(15,049)</u>	<u>(15,049)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	2	645	84,768	(25,051)	60,364
Utilidad neta	—	—	—	<u>63,755</u>	<u>63,755</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>2</u>	<u>645</u>	<u>84,768</u>	<u>38,704</u>	<u>124,119</u>

Ver notas a los estados financieros


Francisco Roldán
Representante Legal


Ana Escobar
Contadora General

CRS RESOURCES ECUADOR LDC - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pagado a proveedores y trabajadores	(53,717)	(3,390)
Pagado a Petroecuador por la participación del Estado Ecuatoriano en el excedente del precio de venta de crudo	(37,769)	(24,828)
Participación a trabajadores	(4,928)	(6,073)
Impuesto a la renta	(6,132)	(8,415)
Otros ingresos, neto	<u>3,458</u>	<u>5,710</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(99,088)</u>	<u>(36,996)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento de inversiones de producción	(3,242)	(25,813)
Adquisiciones de mobiliario y equipo		(102)
Incremento de otros activos	<u>(73)</u>	<u>(45)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3,315)</u>	<u>(25,960)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Fondos enviados y recibidos de Casa Matriz, neto	103,126	63,389
Pago de sobregiros bancarios	<u>(523)</u>	<u>(1,540)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>102,603</u>	<u>61,849</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neto durante el año	200	(1,107)
Saldos al comienzo del año	<u>256</u>	<u>1,363</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>456</u></u>	<u><u>256</u></u>

(Continúa...)

CRS RESOURCES ECUADOR LDC - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	63,755	(15,049)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Provisión (reversión de provisión) por deterioro del valor de las inversiones de producción	(24,120)	24,120
Amortización de inversiones de producción	25,508	21,375
Amortización del costo por abandono de pozos	158	228
Depreciación de mobiliario y equipo	68	75
Reversión de provisión para cuentas dudosas		(1,209)
Provisión (reversión de provisión) por glosas de la Contraloría General del Estado	(26,805)	12,689
Provisión por la participación del estado en el excedente del precio de venta de crudo - Ley No. 42 (incluye intereses)	61,736	16,279
Otros gastos financieros - actualización financiera de la provisión por abandono de pozos	359	307
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales		1,209
Cuentas por cobrar a Casa Matriz, neto	(172,703)	(109,239)
Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno	(5,408)	21,101
Inventarios	(44)	6,066
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	3,952	(4,583)
Cuentas por pagar	(20,400)	(14,116)
Participación a trabajadores	(2,130)	(291)
Impuesto a la renta	(3,029)	4,150
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>15</u>	<u>(108)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(99,088)</u>	<u>(36,996)</u>

Ver notas a los estados financieros

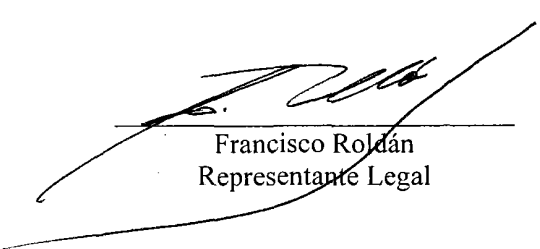
CRS RESOURCES ECUADOR LDC - SUCURSAL ECUADOR, - SUCURSAL ECUADOR

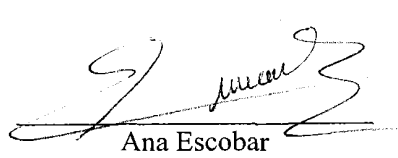
**ESTADOS DE FLUJO DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PRINCIPALES TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Cobros de ventas de crudo efectuadas directamente por Casa Matriz	<u>157,492</u>	<u>99,398</u>
Cobros de prestación de servicios efectuadas directamente por Casa Matriz	<u>14,282</u>	<u>8,926</u>
Provisión para abandono de pozos Bloque 16 y Área Tivacuno	<u>29</u>	<u>-</u>

Ver notas a los estados financieros


Francisco Roldán
Representante Legal


Ana Escobar
Contadora General

CRS RESOURCES ECUADOR LDC - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

CRS Resources Ecuador LDC - Sucursal Ecuador (en adelante la "Sucursal") es una Sucursal de CRS Resources Ecuador LDC constituida en Las Islas Caimán y domiciliada en Ecuador. Su actividad principal es la producción de petróleo crudo.

El 23 de septiembre del 2005, el Servicio de Rentas Internas - SRI, mediante Resolución No. NAC-DGER 2005-0437 emitió las normas contables y tributarias que deben aplicar los Consorcios o Asociaciones de compañías petroleras a partir del 1 de enero del 2006. De acuerdo con esta disposición, Repsol YPF Ecuador S.A. - Sucursal Ecuador, Overseas Petroleum and Investment Corp. - Sucursal Ecuador, CRS Resources Ecuador LDC. - Sucursal Ecuador, Canam Off Shore Limited - Sucursal Ecuador y Murphy Oil Company - Sucursal Ecuador, conformaron el Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno.

Mediante convenio de operación, las compañías socias miembros del Consorcio nombraron como operadora a YPF Ecuador Inc. - Sucursal Ecuador (actualmente Repsol YPF Ecuador S.A. - Sucursal Ecuador) para la exploración y explotación del Bloque 16 y del Área Tivacuno.

A continuación se resumen las principales cláusulas del contrato de participación y prestación de servicios relacionados con el Bloque 16 y Área Tivacuno:

Contrato de Participación para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos del Bloque 16 y del Campo Unificado Bogi - Capirón - El 27 de diciembre de 1996, la Contratista (actualmente el Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno), en el cual la Sucursal mantiene una participación del 14%, firmó con la Empresa Estatal Petróleos del Ecuador - Petroecuador los acuerdos modificatorios de los contratos de prestación de servicios a contratos de participación para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque 16 en un área de 200,000 hectáreas en el Oriente ecuatoriano, la explotación unificada de los yacimientos comunes del campo Bogi - Capirón y el desarrollo y producción de petróleo crudo en el Área de Tivacuno. Dichos acuerdos entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 1997.

Participación en la Producción - Los contratos de participación establecen que el Estado Ecuatoriano y Petroecuador no asumen riesgo alguno por la exploración y explotación. La producción de petróleo crudo será distribuida entre la Contratista y el Estado Ecuatoriano de acuerdo con los porcentajes establecidos (véase porcentajes más adelante). Las inversiones, costos y gastos requeridos para la producción del crudo están a cargo de la Contratista. El período de explotación rige hasta el 31 de enero del 2012, pudiendo ser prorrogable siempre y cuando convenga a los intereses del Estado Ecuatoriano. Al término del período de explotación, la Contratista entregará a Petroecuador, sin costo y en buen estado, los pozos, bienes, instalaciones, equipos y obras de infraestructura de propiedad de la Contratista.

La participación de la Contratista (en el cual la Sucursal participa como socia) en la producción es como sigue:

Bloque 16

<u>Producción diaria</u>	... <u>Participación</u> ...	
	<u>Contratista</u>	<u>Estado Ecuatoriano</u>
	(Porcentaje)	
Menor a 20,000 barriles	84.74	15.26
20,001 a 40,000 barriles	77.00	23.00
Mayor a 40,000 barriles	60.00	40.00

La producción del Bloque 16, neta de autoconsumo durante el año 2008 fue de 14 millones de barriles de petróleo crudo, siendo la participación promedio de la Contratista en la producción del 80.81% y la participación del Estado Ecuatoriano del 19.19%. En el año 2007, la producción neta fue de 18 millones de barriles de petróleo crudo, siendo la participación promedio de la Contratista en la producción del 76.88% y la participación del Estado Ecuatoriano del 23.12%.

Campo Unificado Bogi - Capirón

<u>Producción diaria</u>	... <u>Participación</u> ...	
	<u>Contratista</u>	<u>Estado Ecuatoriano</u>
	(Porcentaje)	
Menor a 5,000 barriles	82.00	18.00
5,001 a 15,000 barriles	73.50	26.50
Mayor a 15,000 barriles	62.00	38.00

La producción del Campo Unificado Bogi - Capirón, neta de autoconsumo, durante el año 2008 fue de 1.3 millones de barriles de petróleo crudo, siendo la participación promedio de la Contratista en la producción del 82% y la participación del Estado Ecuatoriano del 18%. En el año 2007 fue de 1.6 millones de barriles de petróleo crudo, siendo la participación promedio de la Contratista en la producción del 82% y la participación del Estado Ecuatoriano del 18%.

Modificación al Contrato de Participación para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos del Bloque 16 y del Campo Unificado Bogi - Capirón - El 12 de marzo del 2009, el Consorcio (en el cual la Sucursal participa como socia) firmó con la Empresa Estatal Petróleos del Ecuador - Petroecuador el Contrato Modificatorio al Contrato de Participación para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos en el Bloque 16 y el Convenio Operacional de Exploración Unificada de los yacimientos comunes del campo Bogi - Capirón. Estos acuerdos entraron en vigencia a partir del 23 de marzo del 2009.

Las principales disposiciones establecidas en la modificación al contrato original firmado el 27 de diciembre de 1996 y mencionado anteriormente, son las siguientes:

- Se amplió la fecha de terminación del contrato del 31 de enero del 2012 al 31 de diciembre del 2018.
- Se fijó en US\$42.50 el precio base por barril de petróleo crudo Napo; ajustado a la calidad del crudo producido en el área del contrato, que se aplicará para el cálculo y determinación de la base

imponible y liquidación anual del impuesto a los ingresos extraordinarios contemplado en la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria.

- El Consorcio se compromete a ejecutar todos los programas de actividades e inversiones estimadas en US\$315 millones hasta el 2018 (US\$44 millones corresponden a la Sucursal).
- Se modificó la fórmula del cálculo de la participación de la Contratista en función al precio del Crudo Napo "PCN" y modificaciones en los límites de producción (Factor L) y participación (Factor X).
- Se establece que la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador será aplicable a partir de la vigencia del contrato modificatorio. Dicha ley establece que la Contratista pagará un 70% de los ingresos extraordinarios calculados de conformidad con las normas legales establecidas para ese efecto.
- La suscripción del contrato en mención y sus cláusulas no anula ni reemplaza los derechos de la Contratista al amparo de la Ley o Tratados Internacionales.
- Las partes se comprometen a cambiar la actual modalidad contractual a un Contrato de Prestación de Servicios en un plazo de un año, el cual puede ser prorrogable por acuerdo de las partes. En caso de no existir un acuerdo sobre la nueva modalidad contractual o de no renovarse por un período adicional, las partes acuerdan que el plazo de extensión hasta el año 2018 quedará sin efecto y el contrato modificatorio terminará de manera anticipada.

Contrato de Servicios Específicos para el Desarrollo y Producción de Petróleo Crudo en el Área Tivacuno - La Contratista (en el cual la Sucursal participa como socia) tiene derecho a realizar las actividades de desarrollo y producción de petróleo crudo en el Área Tivacuno, aportando tecnología, capitales, equipos y maquinaria necesarios para el cumplimiento de las obligaciones establecidas en el contrato, por lo cual recibe un honorario.

Mediante escritura pública celebrada el 11 de mayo del 2006, los miembros de la Contratista que opera el Área Tivacuno firmaron con la Empresa Estatal Petróleos del Ecuador - Petroecuador un contrato modificatorio al Contrato Modificado de Servicios Específicos para el Desarrollo y Producción de petróleo crudo del Área Tivacuno. En este último contrato modificatorio, se establece ampliar el plazo del contrato hasta el 31 de enero del 2012 y sustituir los factores de participación incluyendo la variación del precio (WTI) a nivel internacional.

Ley No. 42 - 2006 Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos - El 20 de abril del 2006, el Estado Ecuatoriano emitió la Ley reformativa a la Ley de Hidrocarburos, en la cual se establece la participación del Estado en los excedentes de los precios de petróleo no pactados o no previstos. De acuerdo con esta ley, dichos excedentes se generan cuando el precio promedio mensual efectivo de venta FOB de petróleo crudo ecuatoriano supere el precio promedio mensual de venta vigente a la fecha de suscripción del contrato. Por esta diferencia, el Consorcio (en el cual la Sucursal participa como socia) ha pagado bajo protesto el valor requerido por la Unidad de Administración de Contratos de Petroecuador en favor del Estado Ecuatoriano, la participación del 50% de los ingresos extraordinarios que se generaron por la diferencia de precios.

Decreto Ejecutivo No. 622 (99%-1%) - El 4 de octubre del 2007, el Gobierno Ecuatoriano emitió el Decreto Ejecutivo No. 622 que modificó el Reglamento a la Ley No. 42-2006 mencionada en el párrafo precedente, mediante el cual se incrementó el porcentaje de la participación del Estado Ecuatoriano sobre los excedentes de los precios de petróleo no pactados o no previstos en los respectivos contratos del 50% al 99%. El Decreto Ejecutivo fue publicado en el Registro Oficial No. 193 del 18 de octubre del 2007. El Consorcio pagó bajo protesto US\$591.4 millones (US\$82.8 millones corresponden a la Sucursal) correspondientes a los ingresos extraordinarios que se generaron por la diferencia de precios hasta el mes de marzo del 2008. Al 31 de diciembre del 2008, la Sucursal mantiene registrada una cuenta por pagar relacionada con dichos ingresos extraordinarios por US\$61.7 millones, incluido intereses.

Convenio de Desembolsos para Pago de la Ley No. 42 - 2006 - El 12 de marzo del 2009, la Empresa Estatal Petróleos del Ecuador, Petroecuador en representación del Gobierno ecuatoriano, firmó con el Consorcio (en el cual la Sucursal participa como socia), un convenio de desembolsos para el pago de la participación adicional del Estado en los excedentes de los precios de venta del petróleo crudo por el período comprendido entre el 1 de abril y el 30 de noviembre del 2008 (no se determinaron valores a pagar por este concepto en diciembre del 2008). Dicho convenio establece pagos semestrales a realizarse en un plazo no mayor de cinco años. El saldo pendiente de pago, de acuerdo a lo establecido en el convenio, asciende a US\$444.7 millones (US\$62.3 millones corresponden a la Sucursal), los cuales estarán sujetos a revisión y serán ajustados de acuerdo con las cifras finales auditadas por las partes. A la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, la Contratista no ha conciliado con la Unidad de Administración de Contratos de Petroecuador el saldo pendiente de pago incluido en el mencionado convenio.

Efectos de la Crisis Financiera Mundial

Durante el segundo semestre del año 2008 y los primeros diez meses del año 2009, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública, déficit en la balanza comercial no petrolera e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han generado un deterioro de la economía del Ecuador, lo cual se ve reflejado en la alta calificación del riesgo país, altas tasas de interés, incremento en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos y creación de nuevos impuestos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la Sucursal. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Sucursal están basadas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, Reglamentos de contabilidad de costos aplicables a los contratos de participación y normas contables establecidas para el contrato de prestación de servicios específicos para la exploración y explotación de hidrocarburos emitido por el Estado Ecuatoriano, contratos celebrados entre el Consorcio (en el que la Sucursal participa como socia) y la Empresa Estatal Petróleos del Ecuador - Petroecuador y principios de contabilidad generalmente aceptados en la industria petrolera, complementadas en ciertos aspectos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Sucursal continuará como negocio en marcha; sin embargo, como se menciona en la Nota 1, la continuación de las operaciones de la Sucursal depende de la renegociación de los contratos modificatorios con el gobierno ecuatoriano considerando una nueva modalidad contractual establecida por éste. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que podría ser necesario si la Sucursal no pudiera continuar como negocio en marcha.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros, basadas en las políticas contables del Consorcio en los que participa como socia:

Cambio en Política Contable - Los estados financieros de la Sucursal por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 se encuentran preparados de acuerdo con la base contable descrita en el párrafo siguiente, tal como lo recomiendan los principios de contabilidad generalmente aceptados en la industria petrolera, la cual difiere de la base contable utilizada en años anteriores al 2006. A partir del año 2007, con base en dichos principios, la Sucursal adoptó el método de la participación proporcional para el registro de la participación en operaciones conjuntas que mantiene en el Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno.

Reconocimiento de la Participación en Operaciones Conjuntas - Los saldos de activos, pasivos, patrimonio y resultados de la Sucursal están registrados de acuerdo a la participación proporcional que mantiene en el Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno, según los convenios celebrados en la creación del Consorcio y las transacciones propias de la Sucursal. Para la determinación de la participación en el Consorcio, se han considerado los últimos estados financieros auditados disponibles al cierre del período, considerando los hechos y las operaciones significativas subsecuentes y/o información de gestión disponible.

Caja y Equivalentes de Caja - Representa los saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidas.

Valuación de Inventarios - Al costo promedio que no excede a los valores de mercado. Los materiales en tránsito se encuentran registrados a su costo de adquisición. Adicionalmente, se

incluyen repuestos y otros materiales de reserva a ser utilizados en las inversiones de producción y solo formarán parte de dichas inversiones una vez que se hayan utilizado.

Inversiones de Producción - Las inversiones de producción están registradas al costo histórico. De acuerdo con disposiciones del Reglamento de contabilidad de costos aplicable a los contratos de participación para la exploración y explotación de hidrocarburos, la totalidad de las inversiones del período de producción se amortizan durante la vigencia del contrato bajo el método de unidades de producción, en base de las reservas probadas estimadas de petróleo hasta la terminación del contrato registradas en la Dirección Nacional de Hidrocarburos - DNH del bloque en el que la Sucursal participa como socia.

La Sucursal revisa el valor en libros de sus inversiones de producción cuando eventos y circunstancias requieren dicha revisión. Si se considera que el valor en libros de las inversiones de producción ha sufrido un deterioro, una pérdida es reconocida basada en el valor por el cual el saldo en libros excede a su valor recuperable. La Sucursal ha determinado que el Bloque 16 y el Área Tivacuno, constituyen unidades generadoras de efectivo independientes.

La Sucursal determina el valor justo de sus inversiones de producción usando la técnica de valor presente, la cual incluye estimaciones de los flujos futuros de caja esperados que se generarán por las operaciones de cada unidad generadora de efectivo. Las estimaciones de flujos de caja requieren que la Administración realice estimaciones y establezca supuestos para ingresos y costos operativos, entre otros factores.

Sistema de Transporte y Almacenamiento - Incluye las inversiones en líneas de flujo y almacenamiento y se amortizan en línea recta durante su vida útil estimada de 10 años.

Provisión para Abandono de Pozos - De acuerdo a lo establecido en los respectivos contratos, las Contratistas deberán realizar las actividades necesarias para retrotraer las condiciones ambientales del área de explotación a las existentes al inicio de la operación. El valor presente de los costos futuros por obligaciones para el abandono de pozos son activados conjuntamente con los activos que le dieron origen y depreciados utilizando el método de unidades de producción. Como contrapartida, un pasivo es reconocido por dicho concepto considerando una estimación realizada por la Administración de la Sucursal en base a un estudio efectuado por especialistas técnicos del Consorcio. El referido pasivo disminuirá en la medida que la Sucursal incurra en costos de reestructuración de los pozos, hasta la fecha de terminación de los contratos (Ver Nota 14).

Provisión para Participación a Trabajadores - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 15% y es registrada en los resultados del año (Ver Nota 11).

Provisión para Impuesto a la Renta - Corresponde a la participación de la Sucursal en el impuesto a la renta determinado por el Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno, calculado de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25%, el cual será cancelado al Servicio de Rentas Internas - SRI por el Consorcio y es registrado en los resultados del año (Ver Nota 12).

Ingresos por Ventas de Crudo de los Contratos de Participación - Los ingresos por ventas de crudo del contrato de participación están conformados por:

- **Producción de Crudo** - Los ingresos se reconocen con base en la participación de la Sucursal en el volumen de crudo producido y vendido, valorado al precio establecido en los acuerdos de venta vigentes.

- **Sobrelevante** - Representa la participación en el volumen de petróleo crudo exportado a ser producido posteriormente por el Consorcio en el cual la Sucursal participa como socia. Se valora al precio de venta FOB y la contrapartida es una cuenta por pagar.

- **Sublevante** - Representa la participación en el volumen de petróleo crudo extraído pero no vendido. Se valora al precio de referencia emitido por la Gerencia de Comercio Internacional de Petroecuador, la contrapartida se registra como otras cuentas por cobrar.

Ingresos por Servicios - Se reconocen en los resultados del año en función a la prestación del servicio en el Área Tivacuno.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bancos locales	456	
Inversiones a corto plazo - Overnight	—	<u>256</u>
Total	<u>456</u>	<u>256</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Empresa Estatal de Petróleos del Ecuador - Petroecuador	9,096	10,192
Provisión para cuentas dudosas	—	<u>(2,363)</u>
Total	<u>9,096</u>	<u>7,829</u>

Empresa Estatal Petróleos del Ecuador - Petroecuador - Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, incluye cuentas por cobrar relacionadas con el contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos del Área Tivacuno (anteriores al 1 de enero de 1997), US\$14.6 millones corresponden al Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno. El saldo fue sometido a un arbitraje en el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI), el cual durante el primer trimestre del año 2004, emitió una resolución favorable para la Contratista; sin embargo, Petroecuador alegó la nulidad del referido laudo. El proceso de anulación terminó y el CIADI ratificó su dictamen inicial y dispuso el pago de US\$13.7 millones más intereses a favor de la Contratista. Con fecha 3 de julio del 2008, el Consorcio recaudó en barriles de crudo Oriente los valores pendientes de cobro según el laudo arbitral por un total de US\$18.7 millones, el cual incluye US\$5 millones por intereses. Los saldos correspondientes a la participación de la Sucursal por estos conceptos están sujetos a análisis.

5. CUENTAS POR COBRAR A CASA MATRIZ, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar a Casa Matriz, neto es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cobros a clientes por ventas de petróleo crudo y recaudaciones de Petroecuador por el contrato de servicios específicos	378,279	229,743
Remesas recibidas de Casa Matriz para la operación	(275,039)	(207,481)
Otros	<u>14,210</u>	<u>25,182</u>
Total	<u>117,450</u>	<u>47,444</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representan materiales disponibles a ser utilizados en las actividades de explotación y extracción de petróleo crudo. Adicionalmente, incluye repuestos y otros materiales de reserva a ser utilizados en las inversiones de producción por US\$729 mil y US\$597 mil, respectivamente.

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta - Bloque 16 (Nota 12)	763	
Impuesto al Valor Agregado - IVA por liquidar	1,074	4,477
Anticipos a proveedores	473	254
Retenciones en la fuente	60	158
Otras cuentas por cobrar	497	140
Total	2,867	5,029

Impuesto al Valor Agregado - IVA por Liquidar - Al 31 de diciembre de 2008, el Consorcio (en el cual la Sucursal participa como socia) mantiene cuentas por cobrar al Servicio de Rentas Internas (SRI) por US\$5.6 millones (US\$1.1 millones corresponden a la Sucursal) y US\$32 millones en el 2007 (US\$4.5 millones corresponden a la Sucursal), por concepto del Impuesto al Valor Agregado - IVA pagado en la importación y adquisición local de bienes y servicios necesarios para la producción de hidrocarburos destinada a la exportación. El 8 de diciembre del 2006, el Consorcio celebró un acuerdo con Petroecuador que establece que esta última procederá a devolver en barriles de petróleo crudo el valor de IVA cancelado por el Consorcio y que afecta a la estabilidad económica de los contratos de participación para la exploración y explotación de hidrocarburos firmados con el Estado Ecuatoriano.

El 24 de septiembre del 2007, el Consorcio firmó una liquidación con el SRI para la devolución correspondiente al IVA del año 2005 por US\$13.8 millones en barriles de petróleo crudo (US\$1.9 millones corresponden a la Sucursal); del saldo restante, US\$9 millones fueron registrados como gastos en los resultados del año (US\$891 mil corresponden a la Sucursal), de los cuales US\$6.8 millones representan gastos deducibles para la determinación de la base imponible de impuesto a la renta (US\$952 mil corresponden a la Sucursal).

El 10 de enero del 2008, el Consorcio firmó una liquidación con el SRI para la devolución correspondiente al IVA del año 2006 por US\$16.3 millones cobrados en barriles de petróleo crudo (US\$2.3 millones corresponden a la Sucursal); del saldo restante, US\$12.6 millones fueron registrados como gastos deducibles en los resultados del año 2008 para la determinación de la base imponible de impuesto a la renta (US\$1.8 millones corresponden a la Sucursal).

El 15 de mayo del 2008, el Consorcio firmó con el SRI una liquidación para la devolución correspondiente al IVA del año 2007 por US\$18 millones cobrados en barriles de petróleo crudo (US\$2.5 millones corresponden a la Sucursal). En dicha liquidación, el SRI no aceptó el IVA por US\$11.3 millones, los cuales fueron registrados con cargo a los resultados del año (US\$1.6 millones corresponden a la Sucursal).

8. INVERSIONES DE PRODUCCIÓN

Un resumen de las inversiones de producción es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Bloque 16, Bogi - Capirón y Área Tivacuno:</u></i>		
Inversiones de producción	201,736	198,494
Sistema de transporte y almacenamiento	4,456	4,456
Exploración	<u>1,942</u>	<u>1,942</u>
Total	208,134	204,892
Provisión para abandono de pozos	1,821	1,792
Provisión por deterioro de las inversiones de producción		(24,120)
Amortización acumulada	<u>(136,536)</u>	<u>(110,870)</u>
Total, neto	<u>73,419</u>	<u>71,694</u>

Los movimientos de las inversiones de producción fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	71,694	91,604
Adquisiciones	3,242	25,813
Provisión por abandono de pozos	29	
Amortización de inversiones de producción	(25,508)	(21,375)
Amortización de la provisión por abandono de pozos	(158)	(228)
Reversión (constitución) de provisión por deterioro del valor de las inversiones de producción	<u>24,120</u>	<u>(24,120)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>73,419</u>	<u>71,694</u>

Evaluación y Provisión por Deterioro del Valor de las Inversiones de Producción - Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Sucursal ha efectuado un estudio para determinar el posible deterioro de los activos, debido principalmente a la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano y la emisión por parte del Estado de la Ley No. 42-2006.

Al 31 de diciembre del 2007, la Sucursal registró una provisión por deterioro del valor de las inversiones de producción por US\$24.1 millones. La mencionada provisión reflejaba el impacto de la aplicación de la modificación a la Ley No. 42-2006, según se explica en la Nota 1. Al 31 de diciembre de 2008, la Sucursal reversó dicha provisión considerando la firma del Contrato Modificatorio al Contrato de Participación firmado con el Estado Ecuatoriano (Ver Nota 1). El referido importe no tiene efecto tributario.

Amortización, Depreciación y Agotamiento - El gasto amortización, depreciación y agotamiento incluye:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Amortización de inversiones de producción	25,508	21,375
Amortización del costo por abandono de pozos	158	228
Depreciación de mobiliario y equipo	<u>68</u>	<u>75</u>
Total	<u>25,734</u>	<u>21,678</u>

Amortización - Al 1 de enero del 2008 y 2007, las reservas probadas del Consorcio (en el cual la Sucursal participa como socia) a esas fechas, utilizadas para calcular la amortización de las inversiones de producción y, el volumen de producción, fueron como sigue:

	Reservas probadas ajustadas		Volumen de producción del año	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	... (en miles de barriles de petróleo crudo) ...			
Bloque 16 y Bogi - Capirón	<u>50,540</u>	<u>64,934</u>	<u>16,424</u>	<u>20,671</u>
Área Tivacuno	<u>8,965</u>	<u>9,311</u>	<u>3,310</u>	<u>2,745</u>

Reservas Probadas del Bloque 16 y Área Tivacuno - El Consorcio (en el cual la Sucursal participa como socia) envió a la Dirección Nacional de Hidrocarburos - DNH las cifras de reservas anuales al 31 de diciembre del 2008, las cuales fueron utilizadas para estimar la amortización de las inversiones de producción del año, conforme lo establece el Reglamento Sustitutivo de Operaciones Hidrocarburíferas.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las inversiones de preproducción se encontraban totalmente amortizadas.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación de Petroecuador en el excedente del precio de venta de crudo (Ver Nota 1)	61,736	16,279
Sobrelevante	429	5,177
Proveedores del Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno	<u>11,661</u>	<u>11,533</u>
Total	<u>73,826</u>	<u>32,989</u>

Sobrelevante - Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, corresponde a la participación en el volumen de petróleo crudo exportado a ser producido posteriormente por el Consorcio, vendido por la Sucursal, valorado al precio de venta y representan 72,221 y 23,019 barriles de petróleo crudo, respectivamente.

10. CONSORCIO PETROLERO BLOQUE 16 Y ÁREA TIVACUNO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representa el saldo neto de los fondos entregados para financiar las operaciones del Consorcio. Esta cuenta no genera intereses.

11. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Sucursal en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,801	6,092
Provisión del año	2,798	5,782
Pagos efectuados (1)	<u>(4,928)</u>	<u>(6,073)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,671</u>	<u>5,801</u>

(1) Los pagos efectuados difieren de la provisión al inicio del año debido a ajustes efectuados en utilidades de años anteriores.

La provisión que se muestra corresponde a la participación a trabajadores relacionados con la operación del Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno.

12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Las remesas de utilidades en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Casa Matriz no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros por cada Contrato y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Bloque 16</u>		
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores	59,428	(13,621)
Gastos no deducibles	7,629	38,913
Ajuste de ventas de crudo al precio de referencia	97	701
Otras partidas conciliatorias	<u>(59,610)</u>	<u> </u>
Utilidad gravable	<u>7,544</u>	<u>25,993</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,886</u>	<u>6,498</u>
<u>Área Tivacuno</u>		
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	8,290	6,764
Gastos no deducibles	<u>19</u>	<u>10</u>
Utilidad gravable	<u>8,309</u>	<u>6,774</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>2,077</u>	<u>1,694</u>

Las declaraciones de impuestos de la Sucursal han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2001.

Las declaraciones de impuestos de los años 2002 y 2003, han sido revisadas por las autoridades tributarias a Repsol YPF Ecuador S.A. - Sucursal Ecuador, como operadora del Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno; y, se han iniciado las revisiones de las declaraciones de impuestos de dicha operadora de los años 2004 y 2005.

Están pendientes de revisión las declaraciones de impuestos del Consorcio (en la que la Sucursal participa como socia) por parte de las autoridades tributarias desde el año 2006, año de la creación legal del Consorcio.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,799	4,022
Provisión del año	3,963	8,192
Anticipos de impuesto a la renta	(3,534)	(4,393)
Pagos efectuados	(2,598)	(4,022)
Reclasificación a crédito tributario de impuesto a la renta del Bloque 16 (Nota 7)	<u>763</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>2,393</u>	<u>3,799</u>

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Sucursal se encuentra en proceso de preparación del estudio de Precios de Transferencia, por lo cual no ha determinado los posibles efectos impositivos que podrían originarse de las operaciones efectuadas con sus partes relacionadas y, considera que los efectos, si los hubiere, serán registrados una vez que cuente con el referido estudio.

14. PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de pasivos a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisión por abandono de pozos	2,487	2,098
Provisión por contingencias fiscales (Nota 16)	2,363	
Provisión por diferencia en la tarifa de transporte (Nota 16)	<u> </u>	<u>26,805</u>
Total	<u>4,850</u>	<u>28,903</u>

Provisión para Abandono de Pozos - Durante los años 2008 y 2007, constituye una estimación realizada por la Administración del Consorcio (en el que la Sucursal participa como socia) en base a un estudio interno realizado por especialistas técnicos.

15. PATRIMONIO

Capital Asignado - El capital asignado a la Sucursal representa la inversión extranjera directa registrada en el Banco Central del Ecuador. La Sucursal está registrada en la Superintendencia de Compañías del Ecuador como Sucursal de compañía extranjera.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de remesas en efectivo.

Utilidades Retenidas - El contrato de participación mencionado en la Nota 1, establece la obligación de invertir un mínimo del 10% de las utilidades netas según los estados financieros de la Sucursal, tal como lo establece la Ley de Hidrocarburos, en el desenvolvimiento de las actividades de la Sucursal o de otras operaciones hidrocarburíferas en el país. Las utilidades reinvertidas que en cualquier año excedan el 10% pueden ser acreditadas al año fiscal siguiente.

16. CONTINGENCIAS

Diferencia en el Cálculo de la Tarifa de Transporte y Compensación de Saldos - El 28 de febrero del 2008, el Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno (en el cual la Sucursal participa como socia) recibió de Petroecuador una factura por US\$191.4 millones (US\$26.8 millones corresponden a la Sucursal) correspondiente a la glosa impuesta por la Contraloría General del Estado relacionada con la diferencia entre la tarifa de transporte pagada por la contratista al Sistema de Oleoducto Transecuatoriano - SOTE y las tarifas mínimas establecidas en el contrato de participación del Bloque 16, por el período comprendido entre el 1 de enero de 1996 y el 30 de septiembre de 1999, equivalente a 2.6 millones de barriles de petróleo crudo. Al 31 de diciembre del 2007, la Sucursal mantenía registrado un pasivo a largo plazo por US\$26.8 millones por este concepto.

Con fecha 21 de agosto del 2008, el Consorcio (en el cual la Sucursal participa como socia) y la Empresa Estatal Petróleos del Ecuador - Petroecuador firmaron un acuerdo mediante el cual se acordó: (i) compensar a Petroecuador a través de la modificación temporal de los porcentajes de participación los 2.6 millones de barriles relacionados con la glosa impuesta por la Contraloría General del Estado (364 mil barriles corresponden a la Sucursal); (ii) compensar a la Contratista a través de la modificación temporal de los factores de participación, 629 mil barriles equivalentes a la tarifa de transporte pagada sobre el límite superior establecido en el contrato y participación de marzo y octubre del año 2003 (88 mil barriles corresponden a la Sucursal); y, (iii) compensar a la Contratista, a través de la modificación temporal de los factores de participación, 1 millón de barriles equivalentes al valor pagado de impuesto al Fondo de Ecodesarrollo (Ley 10 - 20) en exceso del valor base de US\$0.10 por cada barril comercializado entre enero de 1997 y marzo del 2008 (140 mil barriles corresponden a la Sucursal). La compensación de estas tres partidas resultó en un saldo a favor de Petroecuador por 936 mil barriles (131 mil barriles corresponden a la Sucursal), el cual fue liquidado mediante el incremento temporal en beneficio del Estado Ecuatoriano, en el porcentaje de participación sobre la producción de una parte de septiembre y octubre del 2008.

Una vez que el acuerdo se hizo efectivo con las liquidaciones de participación correspondientes, la factura mencionada precedentemente quedó sin efecto, mediante una nota de crédito emitida por parte de Petroecuador el 10 de septiembre del 2008.

Como resultado de la compensación mencionada, durante el año 2008, se reversó la totalidad de la provisión registrada al 31 de diciembre del 2007, por la diferencia en el cálculo de la tarifa de transporte.

Actas de Determinación sobre Impuesto a la Renta y Anticipos de Impuesto a la Renta de los Años 2000, 2001

- **Año 2000** - En el proceso de determinación iniciado por la Administración Tributaria del Ecuador se determinó que la Sucursal debe pagar un impuesto a la renta adicional por el año 2000 por US\$1.8 millones y una participación a trabajadores adicional de US\$1.3 millones.

La Sucursal impugnó la mencionada acta de determinación ante el Tribunal Fiscal el 12 de mayo del 2005. El juicio se tramita ante la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal.

- **Año 2001** - En el proceso de determinación iniciado por la Administración Tributaria del Ecuador, se determinó que la Sucursal debe pagar un impuesto a la renta adicional por el año 2001 por US\$ 372 mil y una participación a trabajadores adicional de US\$263 mil.

La Sucursal ha impugnado la mencionada acta de determinación ante el Tribunal Fiscal el 12 de octubre del 2005 en la Segunda Sala.

Acta de Determinación sobre Impuesto a la Renta y Anticipos de Impuesto a la Renta del Año 2002 y 2003 - Glosa Bloque 16 y Área Tivacuno

El Director Regional del Norte del Servicio de Rentas Internas emitió con fecha 14 de marzo de 2006 y 11 de septiembre de 2009 las actas de determinación de los años 2002 y 2003, respectivamente, alegando que las entidades que conformaban la Contratista del “Contrato Modificadorio de Prestación de Servicios a Participación para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos en el Bloque 16 de la Región Amazónica, que incluye el Convenio Operacional de Explotación Unificada de Campo Bogi Capirón”, debían conformar un consorcio para efectos tributarios y no lo hicieron.

Como consecuencia de lo anterior, el Servicio de Rentas Internas - SRI afirma que el Consorcio debía presentar una declaración de impuesto a la renta, en la que se debían consignar los ingresos, costos y gastos derivados de la ejecución del Contrato sobre el Bloque 16, lo que derivó en una determinación de un saldo de impuesto a la renta por pagar de los ejercicios 2002 y 2003 de US\$20.1 millones y US\$29.4 millones, correspondientes al Bloque 16 y Área Tivacuno, respectivamente.

La Sucursal impugnó las actas del año 2002 ante el Tribunal Fiscal el 12 de abril de 2007 y se han evacuado las pruebas solicitadas por la entidad de control; y, el 12 de octubre del 2009 impugnó las actas del año 2003.

Otros Informes de Exámenes Especiales de la Contraloría General del Estado - La Contraloría General del Estado ha emitido además los siguientes informes especiales:

- Químicos Reductores de Fricción - El 31 de mayo del 2005, la Contraloría General del Estado emitió una glosa al Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno por US\$3 millones (US\$420 mil corresponde a la Sucursal) por la compra y utilización de químicos reductores de fricción.

El 23 de noviembre del 2006, el Operador en representación del Consorcio presentó una demanda de impugnación ante el Tribunal Contencioso Administrativo.

- Topping Plant - La Contraloría General del Estado emitió una glosa al Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno por US\$2.8 millones (US\$392 mil corresponden a la Sucursal) por supuestos perjuicios ocasionados por el deterioro de la calidad del crudo del Bloque 16.

El 6 de junio del 2005, el Operador en representación del Consorcio presentó una demanda de impugnación ante el Tribunal Contencioso Administrativo, que recayó en la Primera Sala.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el Consorcio (en el cual la Sucursal participa como socia) no ha registrado provisiones por los mencionados conceptos en razón de que la administración, en consulta con los Abogados del Consorcio, consideran que las posibilidades de éxito de las acciones y defensas planteadas por el Consorcio (en el cual la Sucursal participa como socia) son razonables.

- Factura de transporte por el SOTE - Petroecuador emitió una factura por US\$365 mil reclamando el pago de una diferencia por tarifa de transporte a través del SOTE. La Sucursal presentó la demanda de impugnación respectiva el 16 de mayo del 2008 ante el Juez 23 de lo Civil de Pichincha. La demanda ha sido citada lealmente y notificada al Procurador General del Estado.

Impuestos Municipales por los 1999 y 2000 - La Dirección Financiera Tributaria del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito, expidió la determinación tributaria por US\$154 mil. La Sucursal presentó los correspondientes reclamos administrativos, los cuales no fueron contestados en los 120 días hábiles contados desde su presentación, por lo cual ha operado el silencio administrativo positivo.

De ser emitida por parte de la Dirección Financiera Tributaria del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito una resolución negando este reclamo y ésta sea notificada a la Sucursal, se efectuará la impugnación respectiva.

17. AJUSTE DE AÑOS ANTERIORES

Al 31 de diciembre del 2006, la Sucursal registró un exceso de US\$1.5 millones de amortización de las inversiones de producción, valor que fue reportado erróneamente por el Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno. El efecto de dicho error fue ajustado afectando el saldo inicial de utilidades retenidas por el año 2007. Este ajuste no tiene efecto tributario ni de participación a trabajadores.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo mencionado en la Nota 1, respecto al “Convenio de desembolsos para pago de la Ley No. 42 - 2006” y la “Modificación al contrato de participación para la exploración y explotación de hidrocarburos del Bloque 16 y del Campo Unificado Bogi - Capirón” celebrados el 12 de marzo del 2009, entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (Noviembre 5 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
