



MARTINEZ CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.
AUDITORES & ASESORES CONTABLES

53848

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de Triboilgas Cía. Ltda.:

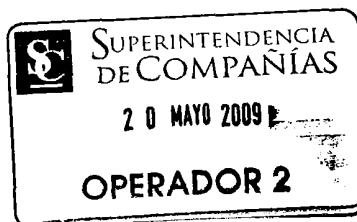
1. Hemos auditado el balance general adjunto de Triboilgas Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Triboilgas Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha 30 de abril de 2008.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Triboilgas Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, 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 tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

Martinez Chavez y Asociados

Mayo 9, 2009
SC.RNAE- 649

Rocio Martinez

Rocio Martinez
Licencia No. 26171



TRIBOILGAS CIA. LTDA.

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 bancos	3	3,802	448
Inversiones temporales	4		1,000
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,703	1,344
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>1,501</u>	<u>1,469</u>
Total activos corrientes		<u>7,006</u>	<u>4,261</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	7		
Terrenos		600	200
Maquinaria y equipos		6,946	3,389
Vehículos		2,775	2,284
Equipo de cómputo		49	49
Muebles, enseres y equipo de oficina		<u>41</u>	<u>41</u>
Total		10,411	5,963
Menos depreciación acumulada		<u>2,865</u>	<u>2,034</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>7,546</u>	<u>3,929</u>
OTROS ACTIVOS		<u> </u>	<u>98</u>
 TOTAL		 <u>14,552</u>	 <u>8,288</u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos			5
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	12	756	256
Cuentas por pagar	8	1,945	478
Impuesto a la renta	9	276	196
Participación a trabajadores	10	455	255
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>1,530</u>	<u>658</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,962</u>	<u>1,848</u>
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO			
		<u>47</u>	<u>—</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	12	<u>767</u>	<u>191</u>
ANTICIPOS DE CLIENTES A LARGO PLAZO	13	<u>2,669</u>	<u>481</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
	14		
Capital social		1	1
Reserva de capital		61	61
Aportes para futuras capitalizaciones		3,666	4,713
Utilidades retenidas		<u>2,379</u>	<u>993</u>
Total patrimonio		<u>6,107</u>	<u>5,768</u>
TOTAL		<u>14,552</u>	<u>8,288</u>

TRIBOILGAS CIA. LTDA.**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 OPERACIONALES		15,424	11,080
COSTO DE VENTAS		<u>11,575</u>	<u>9,383</u>
UTILIDAD BRUTA		3,849	1,697
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>1,864</u>	<u>1,122</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,985</u>	<u>575</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos financieros, neto		(143)	(125)
Otros ingresos, neto		<u>113</u>	<u>197</u>
Total		<u>(30)</u>	<u>72</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,955</u>	<u>647</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	293	97
Impuesto a la renta	9	<u>276</u>	<u>196</u>
Total		<u>569</u>	<u>293</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,386</u>	<u>354</u>

Ver notas a los estados financieros

TRIBOILGAS CIA. LTDA.

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1	61	2,577	639	3,278
Aportes recibidos			2,136		2,136
Utilidad neta	—	—	—	354	354
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1	61	4,713	993	5,768
Devolución de aportes			(1,047)		(1,047)
Utilidad neta	—	—	—	1,386	1,386
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>1</u>	<u>61</u>	<u>3,666</u>	<u>2,379</u>	<u>6,107</u>

Ver notas a los estados financieros

TRIBOILGAS CIA. LTDA.**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 DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	18,227	10,415
Pagado a proveedores y trabajadores	(11,134)	(10,907)
Participación a trabajadores	(93)	
Impuesto a la renta	(196)	(80)
Intereses pagados, neto	(140)	(7)
Otros ingresos, neto	<u>113</u>	<u> </u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>6,777</u>	<u>(579)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(4,448)	(948)
Disminución (incremento) en inversiones a corto plazo	<u>1,000</u>	<u>(1,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3,448)</u>	<u>(1,948)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones a largo plazo, neto	1,076	652
Pago de obligaciones corto plazo, neto	(4)	
(Disminución) incremento de aportes para futuras capitalizaciones	<u>(1,047)</u>	<u>2,136</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>25</u>	<u>2,788</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	3,354	261
SalDOS al comienzo del año	<u>448</u>	<u>187</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>3,802</u>	<u>448</u>

(Continúa...)

TRIBOILGAS CIA. LTDA.

**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>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	1,386	354
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	831	610
Provisión para cuentas dudosas	17	15
Provisión para jubilación patronal y desahucio	47	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(376)	(764)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(32)	(709)
Otros activos	98	
Cuentas por pagar	1,467	40
Participación a trabajadores	200	97
Impuesto a la renta	80	196
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(120)	(418)
Anticipos de clientes a corto y largo plazo	<u>3,179</u>	—
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>6,777</u>	<u>(579)</u>

Ver notas a los estados financieros

TRIBOILGAS CIA. LTDA.

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

1. OPERACIONES

Triboilgas Cía. Ltda., está constituida en la República del Ecuador, y su objeto principal es la prestación de servicios petroleros a las compañías de exploración y producción petrolera. Dentro de los principales servicios que la empresa presta, destacan: Reacondicionamiento de pozos, vacuum, trasteos, swab.

Durante el segundo semestre del año 2008, 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 que el país haya deteriorado su imagen hacia el exterior, 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 se encuentra diseñando 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 tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la prestación de los servicios.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinaria y equipos, muebles, enseres y equipo de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipo de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Provisiones para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y del 25% y 15% de impuesto a la renta cuando la compañía realice capitalización de utilidades y son registradas en los resultados del año.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2007, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2008.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Banco Pichincha	3,796	427
Produbanco	6	2
Banco MM Jaramillo Arteaga	—	<u>19</u>
Total	<u>3,802</u>	<u>448</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 2007, corresponde a una póliza colocada en banco local, con vencimiento en febrero de 2008 y un rendimiento del 3% anual.

5. 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)	
Clientes	1,754	1,378
Provisión para cuentas dudosas	<u>(51)</u>	<u>(34)</u>
Total	<u>1,703</u>	<u>1,344</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depósitos en garantía	1,046	647
Retenciones en la fuente	270	171
Anticipos a proveedores	107	133
Fondos por liquidar	32	13
Transferencias al exterior	19	462
Trabajadores	18	32
Compañías relacionadas		7
Otras cuentas por cobrar	<u>9</u>	<u>4</u>
Total	<u>1,501</u>	<u>1,469</u>

Depósitos en garantía - Corresponden principalmente a la retención de 5% que Petroproducción efectúa en los pagos realizados por este en relación a los contratos 2006-051 y 2007-017. Tales retenciones son depositadas en una cuenta del Banco Ecuatoriano de la Vivienda y son mantenidas como un fondo de garantía hasta la finalización de los contratos (Ver Nota 17).

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	3,929	3,591
Adquisiciones	4,448	948
Depreciación	<u>(831)</u>	<u>(610)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>7,546</u>	<u>3,929</u>

8. 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)	
Compañías relacionadas	1,005	
Automotores Continental S.A.	109	2
Máquinas y Camiones S.A. – Macasa	94	188
Comercial Edwin Reyes S.A.	66	36
Veloz Aldaz Luis Benigno	47	
Geopetsa Servicios Petroleros S.A.	46	7
Colonial Compañía de Seguros S.A.	38	12
Confianza Compañía de Seguros	34	13
Emprolub Cía. Ltda.	31	13
Jaramillo Cruz Angel Ramón	30	2
Otros menores	<u>445</u>	<u>205</u>
Total	<u>1,945</u>	<u>478</u>

Compañías relacionadas - Corresponde a obligaciones por pagar a Baneybo Cía. Ltda. sin vencimiento definido y sin intereses.

9. 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 y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,662	550
Ingresos exentos	(16)	(50)
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos		7
Deducible adicional por incremento neto de trabajadores	(276)	
Gastos no deducibles	<u>176</u>	<u>278</u>
Utilidad gravable	<u>1,546</u>	<u>785</u>
Impuesto a la renta 25%	111	196
Impuesto a la renta 15%	<u>165</u>	—
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>276</u>	<u>196</u>

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tasa impositiva del 15% aplicada en el cálculo del impuesto a la renta del año 2008 está basada en la futura capitalización de una parte de la utilidad del año 2008, siempre y cuando dicha capitalización se instrumente hasta el 31 de diciembre del 2009; la capitalización está sujeta a la aprobación de la Junta de Socios.

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	196	80
Provisión del año	276	196
Pagos efectuados	<u>(196)</u>	<u>(80)</u>
Saldos al fin del año	<u>276</u>	<u>196</u>

10. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. 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	255	158
Provisión del año	293	97
Pagos efectuados	<u>(93)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>455</u>	<u>255</u>

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	... Diciembre 31,... (en miles de U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	1,005	13
Beneficios sociales	362	287
Leasing vehículos		98
Retenciones en la fuente	58	191
Tarjetas de crédito	62	46
Intereses por pagar	13	10
Otras cuentas por pagar	<u>30</u>	<u>13</u>
Total	<u>1,530</u>	<u>658</u>

Anticipo de clientes - Corresponde a los anticipos entregados por Petroproducción, en referencia a los contratos 2006-051, 2008-096, 2008-098; mismos que establecen anticipos equivalentes al 10% del total del valor de los contratos. Dichos anticipos se liquidan mensualmente mediante la amortización del anticipo contra entrega de facturas por parte de la Compañía (Ver Nota 13 y 16).

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones por pagar al Banco MM Jaramillo Arteaga con vencimientos hasta junio de 2011 (abril de 2009 en el año 2007) e interés nominal anual promedio del 9.41% (12.12% en el año 2007)	1,069	447
Obligaciones por pagar al Banco Pichincha con vencimientos hasta septiembre de 2010 e interés nominal anual del 9.10%	<u>454</u>	—
Total	1,523	447
Menos vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	<u>756</u>	<u>256</u>
Total	<u>767</u>	<u>191</u>

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

<u>Años</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2009		191
2010	549	
2011	<u>218</u>	—
Total	<u>767</u>	<u>191</u>

13. ANTICIPOS DE CLIENTES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2008, corresponden a los valores a liquidar a largo plazo de los anticipos entregados por Petroproducción, en referencia a los contratos 2006-051, 2008-096, 2008-098 (Ver Nota 11 y 16).

14. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 200 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

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 dividendos en efectivo.

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones significativas con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas:		
Baneybo Cía Ltda..	<u>1,200</u>	—
Compras:		
Baneybo Cía. Ltda..	—	<u>1,650</u>

16. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2008, existen las siguientes garantías por obligaciones bancarias:

<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Pasivos Garantizados</u>	<u>Valor</u>
		(en miles de U.S. dólares)
Prendaria	Banco Pichincha	240
Hipotecaria	Banco Pichincha	273
Prendaria	MM Jaramillo Arteaga	851

17. COMPROMISOS

Petroproducción Contrato No. 2008-096 - Con fecha 17 de noviembre del 2008 y con vigencia de cuatro años, se firma el Contrato de Prestación de Servicios de Terminación, Reacondicionamiento, Profundización, Abandono de Pozos con una torre permanente en el Distrito Amazónico, celebrado entre la Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador (Petroproducción) y la Compañía Triboilgas Cía. Ltda., por una cuantía de US\$11.8 millones más el correspondiente impuesto al valor agregado calculado en base a los precios unitarios ofertados por el contratista y aceptados por Petroproducción.

Triboilgas Cía. Ltda. entrega una garantía de fiel cumplimiento de contrato equivalente al 5% del monto total del contrato y una garantía de buen uso de anticipo equivalente al 100% del valor del anticipo, el cual es equivalente al 10% del valor del contrato.

La forma de pago se realizará en contraprestación de planillas mensuales por los servicios realizados calculados de acuerdo a los precios unitarios.

Petroproducción Contrato No. 2008-098 - Con fecha 17 de noviembre del 2008 y con vigencia de cuatro años, se firma el Contrato de Prestación de Servicios de Terminación, Reacondicionamiento, Profundización, Abandono de Pozos con dos torres permanentes en el Distrito Amazónico, celebrado entre la Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador (Petroproducción) y la Compañía Triboilgas Cía. Ltda., por una cuantía de US\$23.7 millones más el correspondiente impuesto al valor agregado calculado en base a los precios unitarios ofertados por el contratista y aceptados por Petroproducción.

Triboilgas Cía. Ltda. entrega una garantía de fiel cumplimiento de contrato equivalente al 5% del monto total del contrato y una garantía de buen uso de anticipo equivalente al 100% del valor del anticipo, el cual es equivalente al 10% del valor del contrato.

La forma de pago se realizará en contraprestación de planillas mensuales por los servicios realizados calculados de acuerdo a los precios unitarios.

Petroproducción Contrato No. 2007-017 - Con fecha 26 de marzo del 2007 y con vigencia de dos años, se firma el Contrato de Prestación de Servicios de Terminación, Reacondicionamiento, Profundización, Abandono de Pozos con tres torres permanentes en el Distrito Amazónico, celebrado entre la Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador (Petroproducción) y la Compañía Triboilgas Cía. Ltda., por una cuantía de US\$13.6 millones más el correspondiente impuesto al valor agregado calculado en base a los precios unitarios ofertados por el contratista y aceptados por Petroproducción.

Triboilgas Cía. Ltda. entregó una garantía de fiel cumplimiento de contrato equivalente al 5% del monto total del contrato. Del mismo modo, para aseguramiento de la ejecución del contrato, Petroproducción retendrá el 5% de los pagos a cuenta del contrato y lo depositará en una cuenta especial abierta en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda.

La forma de pago se realizará en contraprestación de planillas mensuales por los servicios realizados calculados de acuerdo a los precios unitarios.

Petroproducción Contrato No. 2006-051 - Con fecha 28 de noviembre del 2006 y con vigencia de dos años, se firma el Contrato de Prestación de Servicios de Terminación, Reacondicionamiento, Profundización, Abandono de Pozos con dos torres permanentes en el Distrito Amazónico, celebrado entre la Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador (Petroproducción) y la Compañía Triboilgas Cía. Ltda., por una cuantía de US\$8.9 millones más el correspondiente impuesto al valor agregado calculado en base a los precios unitarios ofertados por el contratista y aceptados por Petroproducción.

Triboilgas Cía. Ltda. entregó una garantía de fiel cumplimiento de contrato equivalente al 5% del monto total del contrato y una garantía de buen uso de anticipo equivalente al 100% del valor del anticipo, el cual es equivalente al 10% del valor del contrato. Del mismo modo, para aseguramiento de la ejecución del contrato, Petroproducción retendrá el 5% de los pagos a cuenta del contrato y lo depositará en una cuenta especial abierta en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda.

La forma de pago se realizará en contraprestación de planillas mensuales por los servicios realizados calculados de acuerdo a los precios unitarios.

En caso de incumplimiento por parte de la Compañía en cualquiera de los contratos firmados con Petroproducción, este impondrá las siguientes multas:

- Por ausencia de personal - Por cada uno de los trabajadores se multara diariamente con:
 - Superintendente, Jefe de Perforación o Jefe de Cuadrilla US\$300
 - Todos los demás US\$100
- En caso de que no se inicie las operaciones por falta de equipo o suministros se aplicará una multa diaria equivalente a la tarifa diaria de operación.
- Por incumplimiento de reglas generales de seguridad la multa es de US\$100 diarios.
- Por incumplimiento de normas de protección al medio ambiente la multa es de US\$1,000 diarios.
- Por incumplimiento de las normas de acatamiento de la ley, la multa será de \$100 diarios por cada trabajador afectado.

Petroproducción recuperará las multas a través de las facturas pendientes de pago, de la Garantía de Fiel Cumplimiento o por coactiva.

Geopetsa Contrato de Trasteo de Equipos Workover - Con fecha 1 de abril de 2007, se firma el contrato para realizar el Trasteo de Equipos Workover entre las locaciones de los pozos. Por los servicios prestados, se pagará la cantidad especificada de acuerdo a las distancias y tiempos máximos de ejecución del trabajo.

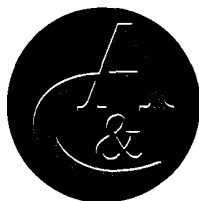
Se presentará facturación mensual, adjuntas con los reportes de trasteo y órdenes de trabajo firmadas por el Superintendente de Geopetsa y por el Supervisor de Triboilgas.

En el caso de incumplimiento de los tiempos mínimos para la realización de trasteos, se aplicará una multa de US\$200 por cada hora de retraso en caso que los equipos lleguen a la locación con un retraso mayor de 2 horas. Los daños y pérdidas a los equipos o personal de Geopetsa por negligencia de Triboilgas Cía. Ltda., serán remediados por ésta última a su costo más un 7% de gastos de gestión.

La vigencia del contrato es por dos años, renovable por un periodo igual y podrá darse por terminado por incumplimiento o fallas en el servicio, en cuyo caso se comunicará con quince días de anticipación.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha del informe de los auditores independientes (mayo 8 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



MARTINEZ CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.
AUDITORES & ASESORES CONTABLES

53848

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de Triboilgas Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Triboilgas Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Triboilgas Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha 30 de abril de 2008.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Triboilgas Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, 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 tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

Martinez Chavez y Asociados
Mayo 9, 2009
SC.RNAE- 649



Rocio Martinez
Rocio Martinez
Licencia No. 26171

TRIBOILGAS CIA. LTDA.

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 bancos	3	3,802	448
Inversiones temporales	4		1,000
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,703	1,344
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>1,501</u>	<u>1,469</u>
Total activos corrientes		<u>7,006</u>	<u>4,261</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	7		
Terrenos		600	200
Maquinaria y equipos		6,946	3,389
Vehículos		2,775	2,284
Equipo de cómputo		49	49
Muebles, enseres y equipo de oficina		<u>41</u>	<u>41</u>
Total		10,411	5,963
Menos depreciación acumulada		<u>2,865</u>	<u>2,034</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>7,546</u>	<u>3,929</u>
OTROS ACTIVOS		<u> </u>	<u>98</u>
TOTAL		<u>14,552</u>	<u>8,288</u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos			5
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	12	756	256
Cuentas por pagar	8	1,945	478
Impuesto a la renta	9	276	196
Participación a trabajadores	10	455	255
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>1,530</u>	<u>658</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,962</u>	<u>1,848</u>
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO			
		<u>47</u>	<u>—</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	12	<u>767</u>	<u>191</u>
ANTICIPOS DE CLIENTES A LARGO PLAZO	13	<u>2,669</u>	<u>481</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
	14		
Capital social		1	1
Reserva de capital		61	61
Aportes para futuras capitalizaciones		3,666	4,713
Utilidades retenidas		<u>2,379</u>	<u>993</u>
Total patrimonio		<u>6,107</u>	<u>5,768</u>
TOTAL		<u>14,552</u>	<u>8,288</u>

TRIBOILGAS CIA. LTDA.**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 OPERACIONALES		15,424	11,080
COSTO DE VENTAS		<u>11,575</u>	<u>9,383</u>
UTILIDAD BRUTA		3,849	1,697
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>1,864</u>	<u>1,122</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,985</u>	<u>575</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos financieros, neto		(143)	(125)
Otros ingresos, neto		<u>113</u>	<u>197</u>
Total		<u>(30)</u>	<u>72</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,955</u>	<u>647</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	293	97
Impuesto a la renta	9	<u>276</u>	<u>196</u>
Total		<u>569</u>	<u>293</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,386</u>	<u>354</u>

Ver notas a los estados financieros

TRIBOILGAS CIA. LTDA.

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1	61	2,577	639	3,278
Aportes recibidos			2,136		2,136
Utilidad neta	-	-	-	<u>354</u>	<u>354</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1	61	4,713	993	5,768
Devolución de aportes			(1,047)		(1,047)
Utilidad neta	-	-	-	<u>1,386</u>	<u>1,386</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>1</u>	<u>61</u>	<u>3,666</u>	<u>2,379</u>	<u>6,107</u>

Ver notas a los estados financieros

TRIBOILGAS CIA. LTDA.**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 DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	18,227	10,415
Pagado a proveedores y trabajadores	(11,134)	(10,907)
Participación a trabajadores	(93)	
Impuesto a la renta	(196)	(80)
Intereses pagados, neto	(140)	(7)
Otros ingresos, neto	<u>113</u>	<u> </u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>6,777</u>	<u>(579)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(4,448)	(948)
Disminución (incremento) en inversiones a corto plazo	<u>1,000</u>	<u>(1,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3,448)</u>	<u>(1,948)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones a largo plazo, neto	1,076	652
Pago de obligaciones corto plazo, neto	(4)	
(Disminución) incremento de aportes para futuras capitalizaciones	<u>(1,047)</u>	<u>2,136</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>25</u>	<u>2,788</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	3,354	261
SalDOS al comienzo del año	<u>448</u>	<u>187</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>3,802</u>	<u>448</u>

(Continúa...)

TRIBOILGAS CIA. LTDA.

**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>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	1,386	354
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	831	610
Provisión para cuentas dudosas	17	15
Provisión para jubilación patronal y desahucio	47	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(376)	(764)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(32)	(709)
Otros activos	98	
Cuentas por pagar	1,467	40
Participación a trabajadores	200	97
Impuesto a la renta	80	196
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(120)	(418)
Anticipos de clientes a corto y largo plazo	<u>3,179</u>	—
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>6,777</u>	<u>(579)</u>

Ver notas a los estados financieros

TRIBOILGAS CIA. LTDA.

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

1. OPERACIONES

Triboilgas Cía. Ltda., está constituida en la República del Ecuador, y su objeto principal es la prestación de servicios petroleros a las compañías de exploración y producción petrolera. Dentro de los principales servicios que la empresa presta, destacan: Reacondicionamiento de pozos, vacuum, trasteos, swab.

Durante el segundo semestre del año 2008, 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 que el país haya deteriorado su imagen hacia el exterior, 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 se encuentra diseñando 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 tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la prestación de los servicios.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinaria y equipos, muebles, enseres y equipo de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipo de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Provisiones para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y del 25% y 15% de impuesto a la renta cuando la compañía realice capitalización de utilidades y son registradas en los resultados del año.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2007, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2008.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Banco Pichincha	3,796	427
Produbanco	6	2
Banco MM Jaramillo Arteaga	—	<u>19</u>
Total	<u>3,802</u>	<u>448</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 2007, corresponde a una póliza colocada en banco local, con vencimiento en febrero de 2008 y un rendimiento del 3% anual.

5. 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)	
Clientes	1,754	1,378
Provisión para cuentas dudosas	<u>(51)</u>	<u>(34)</u>
Total	<u>1,703</u>	<u>1,344</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depósitos en garantía	1,046	647
Retenciones en la fuente	270	171
Anticipos a proveedores	107	133
Fondos por liquidar	32	13
Transferencias al exterior	19	462
Trabajadores	18	32
Compañías relacionadas		7
Otras cuentas por cobrar	<u>9</u>	<u>4</u>
Total	<u>1,501</u>	<u>1,469</u>

Depósitos en garantía - Corresponden principalmente a la retención de 5% que Petroproducción efectúa en los pagos realizados por este en relación a los contratos 2006-051 y 2007-017. Tales retenciones son depositadas en una cuenta del Banco Ecuatoriano de la Vivienda y son mantenidas como un fondo de garantía hasta la finalización de los contratos (Ver Nota 17).

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	3,929	3,591
Adquisiciones	4,448	948
Depreciación	<u>(831)</u>	<u>(610)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>7,546</u>	<u>3,929</u>

8. 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)	
Compañías relacionadas	1,005	
Automotores Continental S.A.	109	2
Máquinas y Camiones S.A. – Macasa	94	188
Comercial Edwin Reyes S.A.	66	36
Veloz Aldaz Luis Benigno	47	
Geopetsa Servicios Petroleros S.A.	46	7
Colonial Compañía de Seguros S.A.	38	12
Confianza Compañía de Seguros	34	13
Emprolub Cía. Ltda.	31	13
Jaramillo Cruz Angel Ramón	30	2
Otros menores	<u>445</u>	<u>205</u>
Total	<u>1,945</u>	<u>478</u>

Compañías relacionadas - Corresponde a obligaciones por pagar a Baneybo Cía. Ltda. sin vencimiento definido y sin intereses.

9. 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 y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,662	550
Ingresos exentos	(16)	(50)
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos		7
Deducible adicional por incremento neto de trabajadores	(276)	
Gastos no deducibles	<u>176</u>	<u>278</u>
Utilidad gravable	<u>1,546</u>	<u>785</u>
Impuesto a la renta 25%	111	196
Impuesto a la renta 15%	<u>165</u>	—
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>276</u>	<u>196</u>

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tasa impositiva del 15% aplicada en el cálculo del impuesto a la renta del año 2008 está basada en la futura capitalización de una parte de la utilidad del año 2008, siempre y cuando dicha capitalización se instrumente hasta el 31 de diciembre del 2009; la capitalización está sujeta a la aprobación de la Junta de Socios.

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	196	80
Provisión del año	276	196
Pagos efectuados	<u>(196)</u>	<u>(80)</u>
Saldos al fin del año	<u>276</u>	<u>196</u>

10. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. 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	255	158
Provisión del año	293	97
Pagos efectuados	<u>(93)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>455</u>	<u>255</u>

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	... Diciembre 31,... (en miles de U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	1,005	13
Beneficios sociales	362	287
Leasing vehículos		98
Retenciones en la fuente	58	191
Tarjetas de crédito	62	46
Intereses por pagar	13	10
Otras cuentas por pagar	<u>30</u>	<u>13</u>
Total	<u>1,530</u>	<u>658</u>

Anticipo de clientes - Corresponde a los anticipos entregados por Petroproducción, en referencia a los contratos 2006-051, 2008-096, 2008-098; mismos que establecen anticipos equivalentes al 10% del total del valor de los contratos. Dichos anticipos se liquidan mensualmente mediante la amortización del anticipo contra entrega de facturas por parte de la Compañía (Ver Nota 13 y 16).

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones por pagar al Banco MM Jaramillo Arteaga con vencimientos hasta junio de 2011 (abril de 2009 en el año 2007) e interés nominal anual promedio del 9.41% (12.12% en el año 2007)	1,069	447
Obligaciones por pagar al Banco Pichincha con vencimientos hasta septiembre de 2010 e interés nominal anual del 9.10%	<u>454</u>	—
Total	1,523	447
Menos vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	<u>756</u>	<u>256</u>
Total	<u>767</u>	<u>191</u>

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

<u>Años</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2009		191
2010	549	
2011	<u>218</u>	—
Total	<u>767</u>	<u>191</u>

13. ANTICIPOS DE CLIENTES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2008, corresponden a los valores a liquidar a largo plazo de los anticipos entregados por Petroproducción, en referencia a los contratos 2006-051, 2008-096, 2008-098 (Ver Nota 11 y 16).

14. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 200 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

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 dividendos en efectivo.

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones significativas con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas:		
Baneybo Cía Ltda..	<u>1,200</u>	—
Compras:		
Baneybo Cía. Ltda..	—	<u>1,650</u>

16. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2008, existen las siguientes garantías por obligaciones bancarias:

<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Pasivos Garantizados</u>	<u>Valor</u>
		(en miles de U.S. dólares)
Prendaria	Banco Pichincha	240
Hipotecaria	Banco Pichincha	273
Prendaria	MM Jaramillo Arteaga	851

17. COMPROMISOS

Petroproducción Contrato No. 2008-096 - Con fecha 17 de noviembre del 2008 y con vigencia de cuatro años, se firma el Contrato de Prestación de Servicios de Terminación, Reacondicionamiento, Profundización, Abandono de Pozos con una torre permanente en el Distrito Amazónico, celebrado entre la Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador (Petroproducción) y la Compañía Triboilgas Cía. Ltda., por una cuantía de US\$11.8 millones más el correspondiente impuesto al valor agregado calculado en base a los precios unitarios ofertados por el contratista y aceptados por Petroproducción.

Triboilgas Cía. Ltda. entrega una garantía de fiel cumplimiento de contrato equivalente al 5% del monto total del contrato y una garantía de buen uso de anticipo equivalente al 100% del valor del anticipo, el cual es equivalente al 10% del valor del contrato.

La forma de pago se realizará en contraprestación de planillas mensuales por los servicios realizados calculados de acuerdo a los precios unitarios.

Petroproducción Contrato No. 2008-098 - Con fecha 17 de noviembre del 2008 y con vigencia de cuatro años, se firma el Contrato de Prestación de Servicios de Terminación, Reacondicionamiento, Profundización, Abandono de Pozos con dos torres permanentes en el Distrito Amazónico, celebrado entre la Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador (Petroproducción) y la Compañía Triboilgas Cía. Ltda., por una cuantía de US\$23.7 millones más el correspondiente impuesto al valor agregado calculado en base a los precios unitarios ofertados por el contratista y aceptados por Petroproducción.

Triboilgas Cía. Ltda. entrega una garantía de fiel cumplimiento de contrato equivalente al 5% del monto total del contrato y una garantía de buen uso de anticipo equivalente al 100% del valor del anticipo, el cual es equivalente al 10% del valor del contrato.

La forma de pago se realizará en contraprestación de planillas mensuales por los servicios realizados calculados de acuerdo a los precios unitarios.

Petroproducción Contrato No. 2007-017 - Con fecha 26 de marzo del 2007 y con vigencia de dos años, se firma el Contrato de Prestación de Servicios de Terminación, Reacondicionamiento, Profundización, Abandono de Pozos con tres torres permanentes en el Distrito Amazónico, celebrado entre la Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador (Petroproducción) y la Compañía Triboilgas Cía. Ltda., por una cuantía de US\$13.6 millones más el correspondiente impuesto al valor agregado calculado en base a los precios unitarios ofertados por el contratista y aceptados por Petroproducción.

Triboilgas Cía. Ltda. entregó una garantía de fiel cumplimiento de contrato equivalente al 5% del monto total del contrato. Del mismo modo, para aseguramiento de la ejecución del contrato, Petroproducción retendrá el 5% de los pagos a cuenta del contrato y lo depositará en una cuenta especial abierta en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda.

La forma de pago se realizará en contraprestación de planillas mensuales por los servicios realizados calculados de acuerdo a los precios unitarios.

Petroproducción Contrato No. 2006-051 - Con fecha 28 de noviembre del 2006 y con vigencia de dos años, se firma el Contrato de Prestación de Servicios de Terminación, Reacondicionamiento, Profundización, Abandono de Pozos con dos torres permanentes en el Distrito Amazónico, celebrado entre la Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador (Petroproducción) y la Compañía Triboilgas Cía. Ltda., por una cuantía de US\$8.9 millones más el correspondiente impuesto al valor agregado calculado en base a los precios unitarios ofertados por el contratista y aceptados por Petroproducción.

Triboilgas Cía. Ltda. entregó una garantía de fiel cumplimiento de contrato equivalente al 5% del monto total del contrato y una garantía de buen uso de anticipo equivalente al 100% del valor del anticipo, el cual es equivalente al 10% del valor del contrato. Del mismo modo, para aseguramiento de la ejecución del contrato, Petroproducción retendrá el 5% de los pagos a cuenta del contrato y lo depositará en una cuenta especial abierta en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda.

La forma de pago se realizará en contraprestación de planillas mensuales por los servicios realizados calculados de acuerdo a los precios unitarios.

En caso de incumplimiento por parte de la Compañía en cualquiera de los contratos firmados con Petroproducción, este impondrá las siguientes multas:

- Por ausencia de personal - Por cada uno de los trabajadores se multara diariamente con:
 - Superintendente, Jefe de Perforación o Jefe de Cuadrilla US\$300
 - Todos los demás US\$100
- En caso de que no se inicie las operaciones por falta de equipo o suministros se aplicará una multa diaria equivalente a la tarifa diaria de operación.
- Por incumplimiento de reglas generales de seguridad la multa es de US\$100 diarios.
- Por incumplimiento de normas de protección al medio ambiente la multa es de US\$1,000 diarios.
- Por incumplimiento de las normas de acatamiento de la ley, la multa será de \$100 diarios por cada trabajador afectado.

Petroproducción recuperará las multas a través de las facturas pendientes de pago, de la Garantía de Fiel Cumplimiento o por coactiva.

Geopetsa Contrato de Trasteo de Equipos Workover - Con fecha 1 de abril de 2007, se firma el contrato para realizar el Trasteo de Equipos Workover entre las locaciones de los pozos. Por los servicios prestados, se pagará la cantidad especificada de acuerdo a las distancias y tiempos máximos de ejecución del trabajo.

Se presentará facturación mensual, adjuntas con los reportes de trasteo y órdenes de trabajo firmadas por el Superintendente de Geopetsa y por el Supervisor de Triboilgas.

En el caso de incumplimiento de los tiempos mínimos para la realización de trasteos, se aplicará una multa de US\$200 por cada hora de retraso en caso que los equipos lleguen a la locación con un retraso mayor de 2 horas. Los daños y pérdidas a los equipos o personal de Geopetsa por negligencia de Triboilgas Cía. Ltda., serán remediados por ésta última a su costo más un 7% de gastos de gestión.

La vigencia del contrato es por dos años, renovable por un periodo igual y podrá darse por terminado por incumplimiento o fallas en el servicio, en cuyo caso se comunicará con quince días de anticipación.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha del informe de los auditores independientes (mayo 8 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
