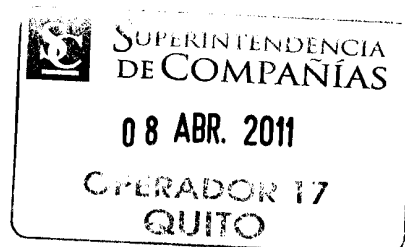


Geopetsa Servicios Petroleros S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de
los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Geopetsa Servicios Petroleros S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Geopetsa Servicios Petroleros S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Geopetsa Servicios Petroleros S.A. al 31 de diciembre del 2010, 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.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que:

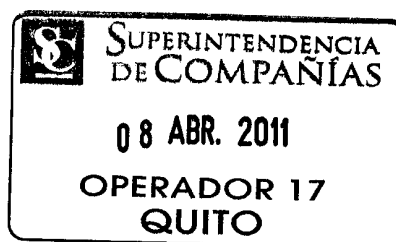
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros, a la fecha de este informe la Compañía mantiene un solo contrato de prestación de servicios que vence en octubre del 2011. La continuidad de la Compañía como una empresa en marcha depende de la obtención de nuevos contratos que permitan la generación de operaciones rentables para soportar la estructura actual de costos y por lo tanto, la realización de los activos y la cancelación de los pasivos en el curso normal del negocio. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos 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 Geopetsa Servicios Petroleros S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador



Quito, Febrero 28, 2011
Registro No. 019



Rodolfo Fátiva
Licencia No. 15238



GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(en miles de U.S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja		138	135
Cuentas por cobrar comerciales	3	872	1,512
Inventarios	4	710	351
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	798	438
Total activos corrientes		<u>2,518</u>	<u>2,436</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	6		
Terreno		16	16
Equipos de reacondicionamiento		8,026	5,561
Campamento		1,138	631
Vehículos		544	297
Muebles de oficina		140	143
Herramientas		267	271
Equipos de comunicación		66	34
Edificios			32
Construcciones en curso			395
Total		<u>10,197</u>	<u>7,380</u>
Menos depreciación acumulada		<u>3,824</u>	<u>3,361</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>6,373</u>	<u>4,019</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>234</u>	<u>983</u>
TOTAL		<u>9,125</u>	<u>7,438</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Radú Mihail
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

<u>DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	8	374	230
Préstamos por pagar	9	500	1,370
Cuentas por pagar	10	395	341
Anticipo de clientes	11	1,673	
Participación a trabajadores	12		82
Impuesto a la renta	13		125
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	15	<u>480</u>	<u>1,129</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,422</u>	<u>3,277</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	16	<u>2,165</u>	<u>-</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO	17	<u>416</u>	<u>398</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	18		
Capital social		351	351
Reserva de capital		1,762	1,762
Reserva por valuación		1,742	1,742
Reserva legal		49	49
Déficit acumulado		<u>(782)</u>	<u>(141)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>3,122</u>	<u>3,763</u>
TOTAL		<u>9,125</u>	<u>7,438</u>


Paúl Quintana
Contador General

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
INGRESOS POR SERVICIOS		6,487	7,928
COSTO DEL SERVICIO		<u>4,831</u>	<u>5,084</u>
MARGEN BRUTO		1,656	2,844
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		<u>2,048</u>	<u>2,143</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIONES		<u>(392)</u>	<u>701</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados		(78)	(148)
Ingresos financieros		16	9
Otros gastos, neto		<u>59</u>	<u>(40)</u>
Total		<u>(3)</u>	<u>(179)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(395)</u>	<u>522</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	12		78
Impuesto a la renta	13	<u>77</u>	<u>275</u>
Total		<u>77</u>	<u>353</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>(472)</u>	<u>169</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Radú Mihail
Gerente General


Paul Quimbata
Contador General

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Saldos al 31 de diciembre del 2008	351	1,762	1,742	49	(310)	3,594
Utilidad del año	—	—	—	—	<u>169</u>	<u>169</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	351	1,762	1,742	49	(141)	3,763
Pérdida del año					(472)	(472)
Transferencia				17	(17)	
Dividendos pagados	—	—	—	—	<u>(169)</u>	<u>(169)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>351</u>	<u>1,762</u>	<u>1,742</u>	<u>66</u>	<u>(799)</u>	<u>3,122</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Radú Mihail
Gerente General

Paúl Quimbata
Contador General

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	8,814	7,685
Pagado a proveedores y trabajadores	(6,363)	(6,981)
Intereses pagados	(78)	(148)
Intereses ganados	16	9
Participación a trabajadores	(79)	(12)
Impuesto a la renta	(328)	(159)
Otros gastos (ingresos), neto	<u>56</u>	<u>(38)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,038</u>	<u>356</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	(2,832)	(310)
Incremento de otros activos	<u>—</u>	<u>(230)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,832)</u>	<u>(540)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en sobregiro bancario	(230)	(65)
Incremento (disminución) de obligaciones por pagar	(870)	370
Incremento de obligaciones por pagar a largo plazo	2,539	—
Dividendos pagados	<u>(642)</u>	<u>—</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>797</u>	<u>305</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	3	121
SalDOS al comienzo del año	<u>135</u>	<u>14</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>138</u>	<u>135</u>

(Continúa...)

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	(472)	169
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	778	687
Provisión para jubilación patronal	18	203
Reversión de provisión de cuentas dudosas	(14)	
Reversión de provisión para obsolescencia	(67)	
Baja de propiedades y equipo		2
Ajuste participación a trabajadores	(3)	(4)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	654	(243)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(534)	388
Inventarios	(292)	(57)
Otros activos	749	
Cuentas por pagar	54	(507)
Anticipo de clientes	1,673	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(176)	(468)
Participación a trabajadores	(79)	70
Impuesto a la renta	<u>(251)</u>	<u>116</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2,038</u>	<u>356</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Reclasificación de préstamos a corto plazo	<u>-</u>	<u>1,370</u>
Reclasificación de anticipos proveedores a propiedades y equipos	<u>300</u>	<u>-</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Radú Mihail
Gerente General



Paul Quirós
Contador General

GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

Geopetsa Servicios Petroleros S.A. fue constituida en el Ecuador el 10 de Septiembre de 1996 y su actividad principal es el reacondicionamiento y mantenimiento de pozos petroleros, así como prestar todas las labores propias de la actividad petrolera como son: exploración sísmica, exploración, explotación, producción, construcción de todo tipo de instalaciones, facilidades y complejos para la industria petrolera, entre otras. A la fecha, el único cliente de Geopetsa Servicios Petroleros S.A. es la compañía Operaciones Río Napo.

Con fecha 12 de abril del 2007, la Compañía firmó el contrato No. 2007019 con la Empresa Estatal de Explotación y Producción de Petróleos del Ecuador (Petroproducción), para brindar servicios de terminación, reacondicionamiento, profundización y abandono de pozos con tres torres permanentes en el Distrito Amazónico, cuya vigencia era de dos años a partir de la fecha de su suscripción. En junio 16 del 2009 (fecha de terminación del contrato con Petroproducción), la Compañía firmó un adendum al contrato para la prestación de servicios hasta diciembre del mismo año.

El 30 de abril del 2010, la Compañía firmó el Contrato de Aplicación del Convenio de Subrogación de Derechos y Obligaciones de Petroproducción a la compañía Operaciones Río Napo Compañía de Economía Mixta, por medio del cual, Operaciones Río Napo se subroga en los derechos y Obligaciones que Petroproducción mantenía con Geopetsa Servicios Petroleros S.A. para la prestación de los servicios de Reacondicionamiento, Profundización y Abandono de pozos con tres torres permanentes en el Distrito Amazónico. La vigencia del contrato es de dieciocho meses renovables, contados a partir de la fecha de su suscripción o al siguiente día de la fecha de terminación de los trabajos del pozo actualmente en ejecución, y para el taladro GP-04 de dieciocho meses renovables, contados a partir de los noventa días posteriores a la fecha de entrega del anticipo. Dicho contrato terminará en el mes de octubre del 2011, siendo esto el único contrato que mantiene la Compañía.

A la fecha del informe de los auditores independientes, la continuidad de la Compañía como una empresa en marcha depende de la obtención de nuevos contratos que permitan la generación de operaciones rentables para soportar la estructura actual de costos y por lo tanto, la realización de los activos y la cancelación de los pasivos en el curso normal del negocio. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes realizados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha. La Compañía se encuentra preparando estrategias como:

- A partir del mes de abril 2011 ingresará un taladro adicional que cubrirá las necesidades de la compañía Operaciones Río Napo con las mismas condiciones de tarifa de los equipos que actualmente prestan el servicio. Adicionalmente, existe una alta probabilidad de la renovación por dos años más del contrato actual.

- Geopetsa Servicios Petroleros S.A. se encuentra en proceso de compra de una empresa de exploración y producción de crudo, a través de la cual podría incursionar en la operación de campos marginales. Esta operación permitirá pasar de una empresa de servicios a una empresa operadora de campos.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Dichas políticas 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:

Ingresos y Costos por Servicios - Se reconocen en resultados en base a la prestación y recepción del servicio. Los ingresos en litigio son reconocidos en resultados una vez instrumentada el acta de finiquito, mientras tanto la facturación que sustenta el trámite se mantiene en una cuenta de control.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación. 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 Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición para terrenos, campamento, vehículos, muebles de oficina, herramientas y equipos de comunicación y a valores de mercado para equipos de reacondicionamiento en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. 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 equipos de reacondicionamiento, campamento, muebles de oficina y herramientas, 3 equipos de comunicación y 5 para vehículos. 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 de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisiones para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2010.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Geopetsa Servicios Petroleras S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Petroproducción	67	1,567
Operaciones Río Napo	834	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(29)</u>	<u>(55)</u>
Total	<u>872</u>	<u>1,512</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Repuestos y materiales	687	337
Importaciones en tránsito	35	94
Inventario en custodia	18	32
Provisión para obsolescencia	<u>(30)</u>	<u>(112)</u>
Total	<u>710</u>	<u>351</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	214	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	212	97
Otras cuentas por cobrar	124	10
Crédito tributario Impuesto a la Renta, Nota 13	116	
Anticipos a proveedores	99	302
Préstamos y anticipos a empleados	<u>33</u>	<u>29</u>
Total	<u>798</u>	<u>438</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	4,019	4,398
Adquisiciones	3,132	310
Bajas		(2)
Depreciación	<u>(778)</u>	<u>(687)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>6,373</u>	<u>4,019</u>

Durante el año 2010, la Compañía registró US\$90 mil con cargo a resultados, en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de muebles de oficina (US\$123 mil en el año 2009).

7. OTROS ACTIVOS

Corresponden a garantías entregadas por Geopetsa al Banco Ecuatoriano de la Vivienda - BEV para realizar sus actividades de acuerdo al contrato con Petroproducción. Al 31 de diciembre del 2010, el saldo por concepto de garantías asciende a US\$234 mil (US\$983 mil al 31 de diciembre del 2009).

8. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos de un banco local con vencimiento en 365 días y que devenga una tasa de interés nominal anual de 9.76%		230
Vencimientos corrientes de las obligaciones a largo plazo (Nota 16)	<u>374</u>	—
Total obligaciones por pagar a bancos	<u>374</u>	<u>230</u>

9. PRÉSTAMOS POR PAGAR

Corresponden a préstamos recibidos de terceros por US\$500 mil (US\$1,370 mil de su compañía relacionada Rompetrol al 31 de diciembre del 2009).

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	365	337
Otras	<u>30</u>	<u>4</u>
Total	<u>395</u>	<u>341</u>

11. ANTICIPO DE CLIENTES

Corresponde a un anticipo del 30% del monto total del contrato de servicios de acondicionamiento firmado con la compañía Operaciones Río Napo. Este valor deberá ser amortizado de acuerdo a las facturas emitidas mensualmente.

12. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	82	12
Provisión del año		78
Pagos efectuados	(79)	(12)
Ajustes	<u>(3)</u>	<u>4</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>82</u>

13. 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. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(395)	444
Gastos no deducibles	<u>581</u>	<u>656</u>
Utilidad gravable	<u>186</u>	<u>1,100</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>47</u>	<u>275</u>
Anticipo calculado e impuesto a la renta cargado a resultados(1)	<u>77</u>	<u>-</u>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	125	9
Provisión del año	77	275
Pagos efectuados	<u>(318)</u>	<u>(159)</u>
Saldos al fin del año (Nota 5 para el año 2010)	<u>(116)</u>	<u>125</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y están pendientes de revisión las declaraciones del 2007 al 2010.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

14. 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 han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2010, no superaron el importe acumulado mencionado.

15. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Otras cuentas por pagar	192	212
Multas - Petroproducción	128	101
Beneficios sociales	103	91
Honorarios por pagar	24	146
Retenciones en la fuente por pagar	21	15
Retenciones por Impuesto al Valor Agregado - IVA	10	9
Dividendos por pagar	2	475
Impuesto al Valor Agregado - IVA	—	<u>80</u>
Total	<u>480</u>	<u>1,129</u>

16. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos con instituciones financieras locales con vencimientos hasta agosto del 2015 y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 8.98% y 11.23	2,539	
Vencimiento corrientes (Nota 8)	<u>(374)</u>	—
Total	<u>2,165</u>	—

17. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen de las provisiones para jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación	397	379
Desahucio	<u>19</u>	<u>19</u>
Total	<u>416</u>	<u>398</u>

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 19 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	379	176
Provisión del año	<u>18</u>	<u>203</u>
Saldos al fin del año	<u>397</u>	<u>379</u>

18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 350,678 acciones 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.

Reserva por Valuación - En el año 2006, la Compañía registró una valuación a valores de mercado de los equipos de reacondicionamiento (RIGS 1, 2 y 3) practicada por un perito independiente. Dicha valuación produjo un incremento en el valor neto de dichas partidas de US\$2,473 mil. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

19. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Un detalle de los activos entregados en garantía por los préstamos recibidos por la Compañía al 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

<u>Beneficiario</u>	<u>Garantía</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Concepto</u>
Produbanco	Vehículos	114	Garantía de obligaciones financieras
Produbanco	Vehículos	243	Garantía de obligaciones financieras
Internacional	Campamento de operaciones - Coca	Abierta	Hipoteca de bien inmueble
Corporación Financiera Nacional	Equipo de Reacondicionamiento	Abierta	Prenda Industrial

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 28 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
