

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio  
y accionista de

Tecpecuador S.A.

Quito, 22 de marzo del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tecpecuador S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tecpecuador S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

  
Registro en la  
Superintendencia  
de Compañías: 011

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

## TECPECUADOR S.A.

### BALANCES GENERALES

al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Valores en dólares estadounidenses

ACTIVO	Referencia a notas	2005	2004 *
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo (caja, bancos e inversiones temporales)		4,745,004	865,753
Créditos por ventas	4.a	1,290,477	7,969,082
Cuentas por cobrar	4.b	1,682,273	820,773
Inventarios	4.c	352,715	299,373
Gastos pagados por anticipado	4.d	199,347	254,407
<b>Total del activo corriente</b>		<b>8,269,816</b>	<b>10,209,388</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Cuentas por cobrar	4.e	162,835	55,863
Inversiones en acciones	3	89	89
Inversiones	7	22,072,428	21,370,894
Propiedades, Planta y Equipos	6	5,051,039	5,573,965
<b>Total del activo no corriente</b>		<b>27,286,391</b>	<b>27,000,811</b>
<b>Total del activo</b>		<b>35,556,207</b>	<b>37,210,199</b>

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar comerciales	5	4,263,369	5,474,846
Cuentas por pagar comerciales - compañías relacionadas	10	44,901	515,023
Deudas financieras - préstamos	8	2,513,332	23,869,936
Pasivos acumulados	4.f	8,147,435	786,860
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>14,969,037</b>	<b>30,646,665</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Deudas financieras - préstamos	8	-	1,348,374
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>-</b>	<b>1,348,374</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>14,969,037</b>	<b>31,995,039</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Según estados adjuntos		20,587,170	5,215,160
<b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>		<b>35,556,207</b>	<b>37,210,199</b>

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

\* Reclasificado para fines comparativos

  
**Juan Pablo Molina**  
 Gerente de Adm. y finanzas

  
**Silvana Alvarez Alvarez**  
 Contadora

# TECPECUADOR S.A.

## ESTADOS DE RESULTADOS

Años finalizados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Valores en dólares estadounidenses

	Referencia a notas	2005	2004
Ingresos por explotación de yacimiento	2.2.j	50,081,997	34,262,635
Costos operativos		(21,828,514)	(25,645,306)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>28,253,483</b>	<b>8,617,329</b>
Gastos de administración		(1,546,148)	(1,342,126)
Gastos de comercialización		(1,351,255)	(1,045,442)
Amortización de cargos diferidos		-	(247,603)
Otros ingresos y (egresos) - neto		(17,303)	(262,764)
Resultados financieros			
- Intereses devengados		(756,075)	(2,322,456)
- Garantías y derivados	2.2.k	(186,517)	(1,669,293)
- Otros		(14,110)	(14,314)
<b>Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta</b>		<b>24,382,075</b>	<b>1,713,331</b>
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	(3,728,303)	(326,711)
Impuesto a la renta	11	(5,281,762)	(462,840)
<b>Utilidad neta del año</b>		<b>15,372,010</b>	<b>923,780</b>

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Juan Pablo Molinari  
 Gerente de Adm. y finanzas

  
 Silvana Alvarez Alvarez  
 Contadora

**TECPECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Años finalizados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Valores en dólares estadounidenses

Rubros	Capital social (1)	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	500,000	476,079	73,130	648,031	(1,405,860)	291,380
Aumento de capital según lo dispuesto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de mayo de 2004:	4,000,000	-	-	-	-	4,000,000
Utilidad neta del año	-	-	-	-	923,780	923,780
Saldos al 31 de diciembre de 2004	4,500,000	476,079	73,130	648,031	(482,080)	5,215,160
Distribución de resultados según lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de abril de 2005:						
- Reserva legal	-	-	92,378	-	(92,378)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	15,372,010	15,372,010
Saldos al 31 de diciembre de 2005	4,500,000	476,079	165,508	648,031	14,797,552	20,587,170

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

(1) Véase Nota 12.

  
 Juan Pablo Molinari  
 Gerente de Adm. y finanzas

  
 Silvana Alvarez Alvarez  
 Contadora

**TECPECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Años finalizados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Valores en dólares estadounidenses

	Referencia a notas	2005	2004 *
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		15,372,010	923,780
<b>Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo</b>			
Amortizaciones y depreciaciones	6 y 7	7,162,777	4,770,534
		22,534,787	5,694,314
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Disminución en créditos por ventas y otras cuentas por cobrar		5,710,133	789,728
Incremento de inventarios		(53,342)	(6,859)
(Disminución) Incremento de gastos pagados por anticipado		55,060	(131,235)
(Disminución) Incremento de cuentas por pagar		(1,681,599)	3,549,207
Incremento de pasivos acumulados		7,360,575	641,463
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>33,925,614</b>	<b>10,536,618</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Incremento de Inversiones, neto	7	(6,753,836)	(6,178,996)
Compra de Propiedades, Planta y Otros, neto	6	(587,549)	(1,781,891)
Disminución en Inversiones en acciones		-	479
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(7,341,385)</b>	<b>(7,960,408)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Disminución en deudas financieras		(22,704,978)	(6,230,060)
Incremento en capital		-	4,000,000
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<b>(22,704,978)</b>	<b>(2,230,060)</b>
<b>Aumento neto de efectivo</b>		<b>3,879,251</b>	<b>346,150</b>
<b>Efectivo al principio del año</b>		<b>865,753</b>	<b>519,603</b>
<b>Efectivo al fin del año</b>		<b>4,745,004</b>	<b>865,753</b>

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

\* Reclassificado para fines comparativos

  
 Juan Pablo Molinar  
 Gerente de Adm. y finanzas

  
 Silvana Alvarez Alvarez  
 Contadora

# **TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA**

## **Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004**

### **NOTA 1 - CONSTITUCION Y OPERACIONES DE LA SOCIEDAD**

Tecpecuador S.A. (la Sociedad) fue constituida el 18 de agosto de 1998 y tiene su domicilio en Quito, Ecuador. El objeto de la Sociedad es prestar servicios en el campo de las actividades de hidrocarburos, comprendidas entre otras, las de exploración, explotación y desarrollo de yacimientos; transporte, transformación, destilación, refinación, uso industrial y comercialización de hidrocarburos.

Con fecha 16 de diciembre de 2004 Tecpetrol International S.A. (anteriormente Tecpetrol International Inc.) transfirió a su sociedad controlada española Tecpetrol Internacional S.L. su participación accionaria (100%) en Tecpecuador S.A.

El 12 de enero de 1998 el Ministerio de Energía y Minas de la República de Ecuador calificó como Marginal al Campo Bermejo. El Comité Especial de Licitación, convocó en el mes de abril de 1998 a la Primera Ronda de Licitación Especial para los Contratos de Explotación de Petróleo Crudo y la Exploración Adicional de Hidrocarburos en Campos Marginales.

Este comité adjudicó a Tecpecuador S.A. el área del Campo Marginal Bermejo para la explotación de petróleo crudo y la exploración adicional de hidrocarburos, a fin de incrementar la producción actual e incorporar nuevas reservas en el área.

El contrato celebrado entre el Estado ecuatoriano (por intermedio de PETROECUADOR) y Tecpecuador S.A. (la Contratista) tendrá una duración de hasta 20 años y las actividades de Exploración Adicional tendrán un plazo improrrogable de tres años contados a partir del 23 de junio de 2000, fecha de aprobación por parte de la Subsecretaría de Protección Ambiental del Ministerio del Ramo del Estudio del Impacto Ambiental presentado por la Contratista.

Tecpecuador S.A. bajo su exclusiva responsabilidad y riesgo, deberá ejecutar las actividades y realizar las inversiones necesarias con la utilización de la tecnología adecuada y se ha obligado a efectuar las operaciones técnicas, económicas y administrativas y ejecutar el Programa Mínimo de Actividades de Explotación e inversiones comprometidas para los tres primeros años (US\$ 35,9 millones), a fin de incrementar la Curva Base de Producción. También se obliga a preservar el medio ambiente, aplicando las técnicas más adecuadas en la práctica petrolera internacional.

La contratista deberá invertir un mínimo del 10% de sus utilidades netas en el desenvolvimiento de la industria de hidrocarburos en el país de acuerdo a los términos del inc. o) del art. 31 de la ley de Hidrocarburos, quedando entendido que las utilidades netas reinvertidas por la contratista en exceso del 10% serán acreditadas al año fiscal siguiente.

1 

## **TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA**

### **Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004**

Para garantizar el cumplimiento de los planes de inversión, de explotación y de exploración adicional, Tecpecuador S.A. ha presentado a favor de PETROECUADOR una garantía bancaria irrevocable, incondicional, de cobro y pago inmediato por el 20% del total del valor ofertado, para ejecutar las actividades y los trabajos que se obliga a realizar durante los tres primeros años. Esta garantía (originalmente emitida por US\$7.187.700) se reducirá anualmente en proporción directa al cumplimiento del plan de actividades e inversiones comprometido. A la fecha de los presentes estados financieros, se encuentra en trámite ante PETROECUADOR la certificación del cumplimiento del 100% de las inversiones comprometidas, en consecuencia la garantía que al cierre del ejercicio alcanza US\$610.307, la cual fue renovada hasta el 26 de abril del 2006, se deberá mantener hasta la presentación de dicho trámite.

La retribución de Tecpecuador S.A. consiste en una remuneración fija por barril entregado a PETROECUADOR definido por una curva base de producción. Si como resultado de la ejecución del Programa Mínimo de Actividades de Explotación e Inversiones y/o el Plan Mínimo de Exploración Adicional e Inversiones para el Campo Bermejo, se incrementare la producción total del Campo Marginal (respecto de la producción de la Curva Base), un porcentaje de la producción excedente (aproximadamente 37%) quedará a disposición de Tecpecuador S.A. para su comercialización.

Para la operación del Campo Marginal Bermejo, la Sociedad recibió de PETROECUADOR, en calidad de derecho de uso sin costo, activos fijos por un valor neto establecido por las partes en US\$ 37 millones aproximadamente (según surge del inventario realizado al momento de inicio de las operaciones) que deben ser devueltos al término del plazo del contrato en las mismas condiciones en que fueron entregados, salvo el desgaste por uso normal.

Con fecha 5 de mayo de 2004 y de acuerdo a lo solicitado por la Sociedad, el 17 de julio del 2002, se suscribió la escritura de Contrato Modificatorio al Contrato de Explotación de Petróleo Crudo del Campo Marginal Bermejo entre PETROECUADOR, PETROPRODUCCION y Tecpecuador S.A. En dicha escritura se acuerda la ampliación del plazo para completar las actividades del Programa Mínimo de Actividades de Explotación e Inversiones del Plan Mínimo de Exploración adicional e Inversiones establecidos en el contrato hasta el 31 de marzo de 2005. En dicha modificación se incluyó el compromiso adicional de realizar un procesamiento adicional del cubo sísmica 3D durante este período de ampliación (el monto total estimado del proyecto es de US\$1,3 millones).

#### **Año 2005**

Se realizaron 6 Work Over y la perforación de un pozo de desarrollo en el mes de Diciembre, el BS-1014.

## **TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA**

### **Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004**

En referencia a los sistemas de extracción artificial, se realizaron cambios de equipos BM por equipos BES, alcanzando un número de 12 BES en todo el campo, en tanto que los equipos de bombeo mecánico instalados son 22 AIB's, mientras que los 5 pozos restantes producen por fluencia natural. El total de pozos en producción en el Campo Marginal Bermejo al 31 de diciembre de 2005 es de 38 pozos de petróleo y uno de gas (BS-22), puesto en producción en abril del 2004.

Respecto de las Instalaciones de Producción, se pusieron en marcha los compresores de gas combustible y comenzaron las pruebas de funcionamiento del sistema de gasoductos de baja presión. A la fecha, sólo las instalaciones de despacho y un 10% de los equipos de extracción funcionan a Gas Oil; el resto del Campo funciona gracias a la autogeneración a Gas.

#### **Año 2004**

Se realizaron 29 intervenciones entre pullings y reacondicionamientos. En el área de perforación se realizaron los pozos BS-1011, BS-1012, BS-1013 y EL RAYO-1.

Se adicionó el pozo BS-1012 a producir en conjunto de dos formaciones, Basal Tena y Hollín Principal.

En referencia a los sistemas de extracción artificial, se realizaron cambios de equipos BM por equipos BES, alcanzando un número de 11 BES en todo el campo, en tanto que los equipos de bombeo mecánico instalados son 19 AIB's, mientras que los pozos restantes producen por fluencia natural. El total de pozos en producción en el Campo Marginal Bermejo al 31 de diciembre de 2004 es de 34 pozos de petróleo y uno de gas (BS-22), puesto en producción en abril del 2004.

En Instalaciones de Producción, se pusieron en marcha los compresores Frick (gas combustible) y comenzaron las pruebas de funcionamiento del sistema de gasoductos de baja presión. Se pusieron en marcha los compresores Ariel (reinyección). Se asignó generador para el proyecto de inyección de agua. En el sistema de inyección de agua, se realizó el mejoramiento del suelo y la construcción de loza para el segundo generador. Adicionalmente se iniciaron trabajos de pintura en los tanques de la Estación Bermejo Sur y la calibración de tanques de la Estación Lumbaqui.

# **TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA**

## **Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004**

### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

#### **2.1 Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo de 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos en dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NEC involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### **2.2. Criterios de valuación**

##### **a. Activos y pasivos en moneda local sin cláusula de ajuste o interés**

Han sido valuados a su valor nominal.

##### **b. Activos y pasivos con interés**

Han sido valuados a su valor nominal más los resultados financieros devengados y no cancelados al cierre del ejercicio.

##### **c. Cuentas por cobrar**

En general se valúan a su valor nominal, excepto las cuentas a cobrar con PETROECUADOR, que se valúan al valor neto de realización del sublevante (petróleo crudo entregado a PETROECUADOR pero no vendido por la Sociedad).

##### **d. Inventarios**

Las existencias de hidrocarburos han sido valuadas a su valor neto de realización.

Los materiales y repuestos han sido valuados a su costo de adquisición, utilizando el método del precio promedio ponderado para registrar sus salidas.

##### **e. Inversiones**

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido por la NEC 17, según corresponda, menos la amortización acumulada.

Los costos de perforación de los pozos exploratorios, incluidos los pozos de prueba

# TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

## Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004

estratigráfica se activan, salvo que dichos pozos no descubran reservas adicionales que justifiquen ser desarrolladas a través de los mismos o de perforaciones o reparaciones adicionales en otros pozos. Si no se descubren reservas adicionales económicamente rentables, los costos mencionados se imputan a resultados del período en que la inexistencia de reservas sea confirmada definitivamente por los estudios o informes técnicos que se realicen. La recuperabilidad de los pozos exploratorios y de nuevos pozos, se determina por el incremento de reservas probadas que el conjunto de ellos haya originado.

Los costos tangibles e intangibles de perforación aplicables a los pozos de desarrollo son activados cuando se incurren, excepto los pozos secos que se imputan a resultados en el período que la inexistencia de reservas sea confirmada. La sociedad considera como pozos de desarrollo aquellos que son perforados en áreas productoras y cuyo objetivo sea el desarrollo de reservas.

Las inversiones en exploración correspondientes a costos de geología y geofísica se activan en el rubro "Inversiones de exploración". Dichos costos son capitalizados en el rubro "Pozos" en el momento en que sea confirmada la existencia de hidrocarburos económicamente rentables a través de pozos exploratorios perforados con posterioridad. Si no se descubren reservas económicamente rentables, los costos mencionados se imputan a resultados del período en que la inexistencia de reservas sea confirmada definitivamente por los estudios o informes técnicos que se realicen.

Los costos intangibles de perforación aplicables a los pozos productivos y los costos tangibles de equipos relacionados con el desarrollo de las reservas de petróleo y gas son activados cuando se incurren.

Los costos de mantenimiento son cargados a resultados, mientras que las mejoras son activadas en estos rubros.

Las obras en curso absorben costos incurridos hasta el cierre del ejercicio que aun no produjeron la terminación del bien.

La amortización de los pozos y equipos ha sido calculada por el método del agotamiento en base a la reservas probadas (originadas por las inversiones realizadas por la Sociedad), a partir del mes de puesta en marcha y del año siguiente al de su activación, respectivamente.

El valor de estos bienes, considerados en su conjunto, no excede su valor recuperable.

La Sociedad no ha realizado ninguna provisión para preservación ambiental pues a la fecha de los presentes estados financieros no resulta significativa.

### **f. Propiedades, planta y equipos**

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido por la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

# **TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA**

## **Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004**

Las obras en curso absorben costos incurridos hasta el cierre del ejercicio que aún no produjeron la terminación del bien.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones son cargados a resultados, mientras que las mejoras son activadas en estos rubros, siendo depreciadas en función de la vida útil promedio estimada de las mismas.

La depreciación de estos activos se registra con cargo a las operaciones del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

El valor de estos bienes, considerados en su conjunto, no excede su valor recuperable.

### **g. Cargos diferidos y Otros activos**

Corresponde a costos de negociación del contrato y convenios auxiliares del área Bermejo, organización societaria y estudios técnicos incurridos con anterioridad a la puesta en marcha de las operaciones de la Sociedad se muestran al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, menos la amortización acumulada.

Este activo se terminó de amortizar en el año 2004, su vida útil fue de cinco años y el método de amortización utilizado fue línea recta.

### **h. Inversiones en acciones**

Las inversiones en acciones en sociedades relacionadas se muestran al costo histórico de adquisición siempre que dicho valor no supere su valor recuperable; en tal caso se valúan a su valor patrimonial proporcional.

### **i. Reserva de capital**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo de 2000.

### **j. Ingresos**

Los ingresos de la Sociedad están formados por:

- Ingresos por la operación de la curva base de producción que corresponden a un valor fijo (ajustado por un índice internacional de precios) por barril entregado a PETROECUADOR.



# **TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA**

## **Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004**

- Ingresos registrados con base en la participación en la producción de crudo sobre el exceso de la curva base calculada al precio de venta, de acuerdo con los porcentajes establecidos en el contrato.

PETROECUADOR reliquida estos ingresos; el ajuste que se origina es considerado en el ejercicio en que se conoce y acepta.

### **k. Instrumentos derivados**

A partir del mes de julio del 2004 se han concertado con "brokers" internacionales, a través de Tecpetrol S.A., contratos de opciones put con el objeto de atenuar la volatilidad del precio del petróleo. La sociedad realizó coberturas por el equivalente al 47.9% de la producción susceptible de ser cubierta para el período julio 2004 - junio 2005.

Estas opciones dan derecho a su poseedor a asegurar un precio mínimo para el crudo de referencia WTI previamente fijado (strike-price), durante un determinado período previamente fijado. A los efectos de tener ese derecho el contratante deberá pagar al broker al momento de la contratación una prima por barril (premium).

La ganancia o pérdida de estas operaciones es reconocida y expuesta en el rubro "resultados financieros" en el período en que se origina la misma, a raíz de la liquidación de dichos contratos.

### **l. Jubilación Patronal**

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

### **NOTA 3 - INVERSIONES EN ACCIONES**

Corresponde a la participación de 1.000 acciones de Techenergy Services S.A. de C.V. (representativas del 1% del capital social) por un valor nominal de 1.000 pesos mexicanos, cuyo costo de adquisición fue de US\$ 89. Esta sociedad tiene por objeto prestar toda clase de servicios relacionados con la explotación de hidrocarburos, operación y mantenimiento de yacimientos de hidrocarburos, así como todo tipo de actividades y servicios conexos.

# TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

## Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004

### NOTA 4 - COMPOSICION DE RUBROS DEL BALANCE GENERAL

	2005	2004
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
<b>a. Créditos por ventas</b>		
Comunes	250.647	6.679.141
PETROECUADOR (sublevante de crudo - año 2005: 13.001 Bis / año 2004: 16.274 Bis)	559.472	431.115
PETROECUADOR - otros	480.358	858.826
	<b>1.290.477</b>	<b>7.969.082</b>
<b>b. Cuentas por cobrar</b>		
Fiscales - Impuesto al valor agregado	576.641	408.343
Anticipos a proveedores	648.184	232.877
Anticipos al personal	51.517	40.452
Cuentas a cobrar	220.154	110.355
Cuentas a cobrar - Sociedad relacionada	159.761	-
Depósito en garantía	26.016	28.746
	<b>1.682.273</b>	<b>820.773</b>
<b>c. Inventarios</b>		
Materiales, repuestos y accesorios	352.715	294.378
Hidrocarburos	-	4.995
	<b>352.715</b>	<b>299.373</b>
<b>d. Gastos pagados por anticipado</b>		
Instrumentos financieros derivados	-	162.000
Seguros a devengar	173.070	73.652
Comisiones bancarias a devengar	5.277	18.755
Otros	21.000	-
	<b>199.347</b>	<b>254.407</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>e. Cuentas por cobrar</b>		
Préstamos al personal	107.746	18.125
Otros	55.089	37.738
	<b>162.835</b>	<b>55.863</b>

# TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

## Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004

### PASIVO CORRIENTE

#### f. Pasivos acumulados

Beneficios sociales	2.979.483	103.890
Impuesto a la renta - retenciones a depositar	82.163	229.592
IVA - retenciones a depositar	33.295	55.500
Impuesto a la renta	5.052.494	397.878
	<u>8.147.435</u>	<u>786.860</u>

### NOTA 5 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo comprende:

	2005	2004
Proveedores	1.118.816	2.222.514
Provisiones de costos y gastos (1)	3.144.553	3.252.332
	<u>4.263.369</u>	<u>5.474.846</u>

(1) Incluye principalmente provisiones por servicios de perforación de pozos, compra de equipos e instalaciones.

### NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:	2005	2004	Tasa anual de depreciación
Construcciones y obras civiles	6.831.336	5.117.613	Unidades de producción
Muebles y enseres	638.688	590.619	10% y 20%
Equipo de transporte	333.646	260.936	33,3%
	<u>7.803.670</u>	<u>5.969.168</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(3.305.520)</u>	<u>(2.195.044)</u>	
Subtotal	4.498.150	3.774.124	
Obras en curso	552.889	1.799.841	
Total	<u>5.051.039</u>	<u>5.573.965</u>	

# TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

## Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004

<b>Movimiento:</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Saldo al principio del año	5.573.965	4.795.281
Adiciones netas del año	587.549	1.781.891
Depreciación del año	<u>(1.110.475)</u>	<u>(1.003.207)</u>
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>5.051.039</b>	<b>5.573.965</b>

### NOTA 7 - INVERSIONES

<b>Composición:</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>Tasa de amortización</b>
Pozos	25.389.261	23.447.868	Unidades de producción
Equipos	<u>10.592.998</u>	<u>7.769.305</u>	Unidades de producción
	35.982.259	31.217.173	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(18.950.365)</u>	<u>(12.898.063)</u>	
Subtotal	17.031.894	18.319.110	
Inversiones de exploración	2.283.124	2.283.124	
Materiales y repuestos (1)	1.207.889	768.660	
Obras en curso	<u>1.549.521</u>	<u>-</u>	
<b>Total al fin del año</b>	<b>22.072.428</b>	<b>21.370.894</b>	

(1) Corresponde a materiales y repuestos destinados principalmente a inversiones en pozos.

<b>Movimiento:</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Saldo al principio del año	21.370.894	18.712.683
Adiciones netas del año	6.753.836	6.178.996
Amortización del año	<u>(6.052.302)</u>	<u>(3.520.785)</u>
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>22.072.428</b>	<b>21.370.894</b>

# TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

## Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004

La DNH ha realizado la auditoría de las operaciones efectuadas en el campo marginal Bermejo de los años 1999 a 2004 inclusive. Existen diferencias entre el tratamiento utilizado por la Sociedad y el considerado por la DNH en relación a ciertos costos (sísmica) y criterio de amortización de pozos. Cabe destacar que estos aspectos son relativos al tratamiento contable del Campo Bermejo y que, en opinión de los asesores legales de la Sociedad, dichas auditorías no tienen "per se" un efecto tributario. A la fecha de los presentes estados financieros se encuentra en proceso de auditoría por el SRI las operaciones de la Sociedad correspondientes al año 2001.

### NOTA 8 - DEUDAS FINANCIERAS - PRESTAMOS

Corresponde a préstamos otorgados por entidades financieras con vencimientos hasta agosto de 2006. Los mismos devengan intereses a una tasa del 8%.

### NOTA 9 - OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Durante el ejercicio se han devengado los siguientes resultados por operaciones con sociedades relacionadas:

	2005	2004
<b>Tecpetrol S.A.</b>		
Intereses por deudas financieras	-	616.238
Cargos por personal técnico	531.304	548.175
Intereses por garantía	11.204	205.411
Reembolso de gastos	206.629	272.504
Cargos por resultados en contratación de futuros	162.000	1.655.474
<b>Tecpetrol International S.A.</b>		
Intereses por deudas financieras	-	50.580

### NOTA 10 - SALDOS CON SOCIEDADES RELACIONADAS

	2005	2004
<b>Tecpetrol S.A.</b>		
Cuentas a cobrar (1)	159.761	-
Deudas comerciales (2)	44.901	215.023
<b>Tecpetrol de Bolivia S.A.</b>		
Deudas comerciales (3)	-	300.000

- (1) Corresponde a gastos varios erogados por Tecpecuador S.A. por cuenta de Tecpetrol S.A.
- (2) Corresponde básicamente a cuentas por pagar por concepto de cargos operativos erogados por Tecpetrol S.A. por cuenta de Tecpecuador S.A.
- (3) Corresponde a cuentas por pagar por concepto de cánones de arrendamiento (leasing) de maquinaria utilizada en las operaciones de la Sociedad.

# **TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA**

## **Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004**

### **NOTA 11 - REGIMEN IMPOSITIVO Y PARTICIPACION LABORAL**

#### **Impuesto a la renta y participación laboral**

Tecpecuador S.A. tributa el Impuesto a la renta de conformidad con las normas de la Ley de Régimen Tributario Interno. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

El 15% de la utilidad anual que la Sociedad debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas a pagar exigibles.

Tecpecuador S.A. paga a la Superintendencia de Compañías la contribución anual del uno por mil de los activos totales y paga el uno coma cinco por mil sobre los activos totales, destinado a los Municipios.

Los años 2002 a 2005 aún no están prescritos.

A la fecha de los presentes estados financieros se encuentra bajo fiscalización por el Servicio de Rentas Interno (SRI) las operaciones de la Sociedad correspondientes al año 2001.

### **NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2005 comprende 4.500.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 1 cada una.

Con fecha 13 de mayo de 2004, la Sociedad aumentó su capital en US\$ 4.000.000, los que fueron totalmente integrados en efectivo por su único accionista Tecpetrol International Inc. (hoy Tecpetrol International S.A.).

### **NOTA 13 - RESERVAS**

#### **a. Reserva de capital**

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Sociedad.

# TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

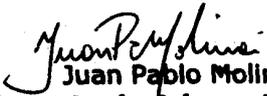
## Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004

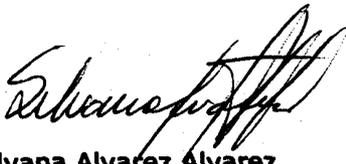
### b. Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

### NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Sociedad, pudieran tener efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan sido considerados en los mismos.

  
Juan Pablo Molinari  
Gerente de Adm. y Finanzas

  
Silvana Alvarez Alvarez  
Contadora