

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Informe del auditor

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas

Abreviaturas utilizadas:

NEC 17:	Norma Ecuatoriana de Contabilidad Nro 17 - "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización"
US\$:	Dólar estadounidense
Bls:	Barriles
PETROECUADOR:	Empresa Estatal de Petróleos del Ecuador
PETROPRODUCCION:	Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador
SRI:	Servicio de Rentas Internas
DNH:	Dirección Nacional de Hidrocarburos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionista de

Tecpecuador S.A.

Quito, 31 de marzo del 2008

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tecpecuador S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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 2007 y 2006 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.

PricewaterhouseCoopers

Registro en la
Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

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

TECPECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES

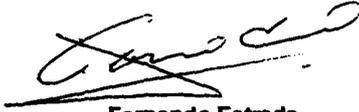
al 31 de diciembre de 2007 y 2006

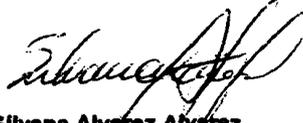
Valores en dólares estadounidenses

ACTIVO	Referencia a notas	2007	2006
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo (caja, bancos e inversiones temporales)		3,299,303	3,376,460
Créditos por ventas	4.a	6,626,349	11,784,759
Cuentas por cobrar	4.b	1,642,315	2,647,450
Inventarios	4.c	751,232	523,288
Gastos pagados por anticipado	4.d	59,474	55,626
Total del activo corriente		12,378,673	18,387,583
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar	4.e	161,876	128,229
Inversiones en acciones	3	89	89
Inversiones	7	24,697,681	27,226,771
Propiedades, Planta y Equipos	6	6,545,601	6,706,745
Total del activo no corriente		31,405,247	34,061,834
Total del activo		43,783,920	52,449,417

PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	5	3,138,931	8,325,773
Cuentas por pagar comerciales - compañías relacionadas	10	130,775	335,470
Deudas financieras - préstamos	8	10,123,428	9,068,000
Pasivos acumulados	4.f	5,611,882	7,623,885
Total del pasivo corriente		19,005,016	25,353,128
PASIVO NO CORRIENTE			
Otras deudas	2.2.f	1,684,991	750,681
Total del pasivo no corriente		1,684,991	750,681
Total del pasivo		20,690,007	26,103,809
PATRIMONIO NETO			
Según estados adjuntos		23,093,913	26,345,608
Total del pasivo más patrimonio neto		43,783,920	52,449,417

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


Fernando Estrada
 Gerente de Adm. y finanzas


Silvana Alvarez Alvarez
 Contadora

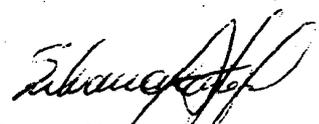
TECPECUADOR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

Años finalizados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Valores en dólares estadounidenses

	Referencia a notas	2007	2006
Ingresos por explotación de yacimiento	2.2.j	55,099,708	52,939,168
Costos operativos		(27,871,332)	(20,205,720)
Utilidad bruta		27,228,376	32,733,448
Gastos de administración		(1,675,977)	(1,921,113)
Gastos de comercialización		(1,072,244)	(1,273,312)
Otros ingresos y (egresos) - neto		8,681	(2,209)
Resultados financieros			
- Intereses devengados		(737,177)	(27,428)
- Garantías		-	(5,517)
- Otros		(61,169)	(20,100)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		23,690,490	29,483,769
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	(3,612,843)	(4,438,068)
Impuesto a la renta	11	(5,118,195)	(6,287,263)
Utilidad neta del año		14,959,452	18,758,438

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


Fernando Estrada
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 2007 y 2006

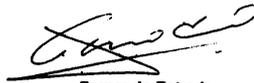
Valores en dólares estadounidenses

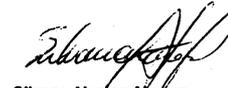
Rubros	Capital social (1)	Reserva de capital (2)	Reserva legal (2)	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2006	4,500,000	476,079	166,508	648,031	14,797,552	20,587,170
Distribución de resultados según lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2006:						
- Reserva legal	-	-	1,537,201	-	(1,537,201)	-
- Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	(13,000,000)	(13,000,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	18,758,438	18,758,438
Saldos al 31 de diciembre de 2006	4,500,000	476,079	1,702,709	648,031	19,018,789	26,345,608
Distribución de resultados según lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2007 y 30 de octubre de 2007:						
- Reserva legal	-	-	547,291	-	(547,291)	-
- Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	(18,211,147)	(18,211,147)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	14,959,452	14,959,452
Saldos al 31 de diciembre de 2007	4,500,000	476,079	2,250,000	648,031	15,219,803	23,093,913

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

(1) Véase Nota 12.

(2) Véase Nota 13.


Fernando Estrada
 Gerente de Adm. y finanzas


Silvana Alvarez Alvarez
 Contadora

TECPECUADOR S.A.

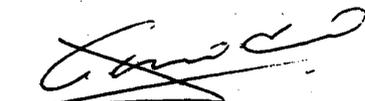
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años finalizados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Valores en dólares estadounidenses

	Referencia a notas	2007	2006
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		14,959,452	18,758,438
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Amortizaciones y depreciaciones	6 y 7	6,732,645	6,683,987
		21,692,097	25,442,425
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución (Incremento) en créditos por ventas y otras cuentas por cobrar		6,129,898	(11,424,853)
Incremento de inventarios		(227,944)	(170,573)
(Incremento) Disminución de gastos pagados por anticipado		(3,848)	143,721
(Disminución) Incremento de cuentas por pagar		(5,391,537)	4,352,973
(Disminución) Incremento de pasivos acumulados		(2,012,003)	(523,550)
Incremento de otras deudas		934,310	750,681
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		21,120,973	18,570,824
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento de Inversiones, neto	7	(2,892,439)	(10,756,654)
Compra de Propiedades, Planta y Otros, neto	6	(1,149,972)	(2,737,382)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(4,042,411)	(13,494,036)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Incremento en deudas financieras		1,055,428	6,554,668
Dividendos pagados		(18,211,147)	(13,000,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(17,155,719)	(6,445,332)
Disminución neta de efectivo		(77,157)	(1,368,544)
Efectivo al principio del año		3,376,460	4,745,004
Efectivo al fin del año		3,299,303	3,376,460

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


Fernando Estrada
 Gerente de Adm. y finanzas


Silvana Alvarez Alvarez
 Contadora

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006

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 la exploración, explotación y desarrollo de yacimientos de hidrocarburos; transporte, transformación, destilación, refinación y uso industrial de hidrocarburos y comercialización de hidrocarburos y sus derivados.

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. Posteriormente, con fecha 25 de julio de 2006 y de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Compañías, el accionista Tecpetrol Internacional S.L. realizó la cesión de una acción a Tecpetrol 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 a los años fiscales siguientes. Al 31 de diciembre del 2007 las utilidades netas reinvertidas por la Compañía exceden el 10% de las utilidades obtenidas.

Para garantizar el cumplimiento de los planes de inversión, de explotación y de exploración adicional, la Sociedad 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

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006

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\$ 12,307 fue renovada hasta el 21 de abril del 2008 y la misma se deberá mantener hasta la finalización de dicho trámite.

La retribución de Tecpecuador S.A. consiste en una remuneración fija por barril entregado a PETROECUADOR definida 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, determinados activos fijos 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 2007

En el año 2007, no se realizaron actividades de perforación de pozos en el Campo Marginal Bermejo y El Rayo.

Se realizó una fractura hidráulica en un pozo a los efectos de recuperar un mayor volumen de petróleo, así como varias reparaciones en diversos pozos para mantener la producción en niveles óptimos. La producción promedio de diciembre del 2007 se encuentra alrededor de los 6,028 bls de petróleo por día.

También se realizaron otras inversiones destinadas a mejorar el sistema de generación de energía a gas, el almacenaje de petróleo, el sistema de inyección de agua y gas, los instrumentos de medición y control, la adecuación de vías y plataformas y mantener y mejorar las condiciones ambientales.

Año 2006

Se perforaron a principio de año dos pozos de avanzada en el yacimiento El Rayo, descubierto en 2004; los cuales producen aproximadamente 520 bbl/d de petróleo crudo en conjunto. Asimismo, se perforó un pozo de desarrollo en el mismo yacimiento el cual

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006

produce cerca de 330 bbl/d de petróleo crudo. Por otro lado, en el yacimiento Bermejo Sur, hacia fin de año se perforaron dos pozos de avanzada.

Se realizó una fractura hidráulica en un pozo a los efectos de recuperar un mayor volumen de petróleo además de varias reparaciones en diversos pozos para mantener el nivel de producción en niveles óptimos. La producción promedio de diciembre del 2006 se encontraba alrededor de los 6.948 bbl/d de petróleo.

También se realizaron otras inversiones destinadas a mejorar el sistema de generación de energía a gas, el almacenaje de petróleo, los instrumentos de medición y control, los caminos y las condiciones ambientales.

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 pueden diferir de los montos estimados por la Administración, si las estimaciones se realizaran en base a otros supuestos.

En el presente, con el objeto de unificar la presentación, los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2006 expuestos a los fines comparativos, incluyen una reclasificación de US\$3,249,750 consistente con la agrupación de ingresos y costos operativos utilizados en la elaboración del Estado de Resultados de 2007, como sigue:

<u>2006</u>	<u>Según estados financieros</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Según estados financieros ajustados</u>
Estado de Resultados			
Ingresos por explotación de yacimiento	56,188,918	3,249,750	52,939,168
Costos operativos	<u>(23,455,470)</u>	<u>(3,249,750)</u>	<u>(20,205,720)</u>
Utilidad bruta	<u>32,733,448</u>	<u>-</u>	<u>32,733,448</u>

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006

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. 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.

d. 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.

e. 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.

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.

f. Costos de abandono y taponamiento de pozos

El criterio utilizado para la registración de los costos relacionados con el taponamiento y abandono de pozos sigue los lineamientos que se detallan a continuación:

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Se determinó para cada yacimiento el total de los costos futuros necesarios para el taponamiento y abandono de pozos determinando un flujo de fondos que fue descontado a la fecha de inicio de las actividades con la tasa de interés promedio de endeudamiento de la compañía vigente a dicha fecha.

El valor actual determinado fue reconocido como saldo inicial de activo y de pasivo. El pasivo "otras deudas", ha sido actualizado con la tasa de interés determinada al momento de la transacción original, mientras que el activo fue depreciado por el método de unidades de producción considerando las reservas probadas desarrolladas y la producción del período.

Las actualizaciones en los costos futuros de taponamiento, en caso de existir, son registradas siguiendo los mismos criterios que para la estimación inicial.

g. 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 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 o reparaciones adicionales en otros pozos, vinculados con los mismos niveles exploratorios, 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. Los costos de los pozos tanto de exploración como de desarrollo que resultaren secos, no serán capitalizados y su valor será cargado directamente al gasto del período como costos de producción. 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.

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006

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 las 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.

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

k. 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.

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006

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.

NOTA 4 - COMPOSICION DE RUBROS DEL BALANCE GENERAL

	2007	2006
ACTIVO CORRIENTE		
a. Créditos por ventas		
Comunes (1)	-	10,451,883
PETROECUADOR (sublevante de crudo - año 2007: 79,358 Bls)	5,917,306	-
PETROECUADOR - otros	709,043	1,332,876
	<u>6.626.349</u>	<u>11,784,759</u>
(1) Corresponde a la cuenta por cobrar a Repsol YPF Trading y Transporte S.A. por la venta de crudo correspondiente al mes de diciembre del 2006.		
b. Cuentas por cobrar		
Fiscales - Impuesto al valor agregado	231,447	1,153,076
Fiscales - Otros	2,399	2,228
Anticipos a proveedores	125,113	140,309
Cuentas a cobrar (2)	1,263,340	1,330,821
Depósito en garantía	20,016	21,016
	<u>1,642,315</u>	<u>2,647,450</u>
(2) Al cierre del 2007, incluye U\$1,198,803 (2006: US\$1,026,439) por cobrar a PETROECUADOR por concepto de aproximadamente el 70% de los costos incurridos en la reparación de los tanques de la Estación Lumbaqui, la readecuación del sistema contra incendios y reparación del cruce del río Aguarico.		
c. Inventarios		
Materiales, repuestos y accesorios	751,232	523,288
	<u>751,232</u>	<u>523,288</u>
d. Gastos pagados por anticipado		
Seguros a devengar	15,336	13,626
Otros	44,138	42,000
	<u>59,474</u>	<u>55,626</u>

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA**Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006**

	2007	2006
ACTIVO NO CORRIENTE		
e. Cuentas por cobrar		
Préstamos al personal	55,792	48,661
Otros	106,084	79,568
	<u>161,876</u>	<u>128,229</u>
PASIVO CORRIENTE		
f. Pasivos acumulados		
Beneficios sociales	3,412,384	3,877,294
Impuesto a la renta - retenciones a depositar	205,148	75,918
IVA - retenciones a depositar	17,559	25,748
Impuesto a la renta	1,976,791	3,644,925
	<u>5,611,882</u>	<u>7,623,885</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo comprende:

	2007	2006
Proveedores	1,385,098	2,525,249
Provisiones de costos y gastos (1)	1,753,833	5,800,524
	<u>3,138,931</u>	<u>8,325,773</u>

(1) Incluye principalmente provisiones por servicios de trabajos en pozos, compra de equipos e instalaciones. En el año 2006 también incluían provisiones por servicios de perforación de pozos.

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:	2007	2006	Tasa anual de depreciación
Construcciones y obras civiles	10,767,728	9,167,323	Unidades de producción
Muebles y enseres	773,871	675,211	10% y 20%
Equipo de transporte	466,248	336,700	33,3%
	<u>12,007,847</u>	<u>10,179,234</u>	

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006

	2007	2006
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(5,698,311)</u>	<u>(4,387,196)</u>
Subtotal	6,309,536	5,792,038
Obras en curso	<u>236,065</u>	<u>914,707</u>
Total	6,545,601	6,706,745
Movimiento:		
Saldo al principio del año	6,706,745	5,051,039
Adiciones netas del año	1,149,972	2,737,382
Depreciación del año	<u>(1,311,116)</u>	<u>(1,081,676)</u>
Saldo al fin del año	6,545,601	6,706,745

NOTA 7 - INVERSIONES

Composición:	2007	2006	Tasa de amortización
Pozos	36,309,929	34,919,044	(1)
Equipos	13,141,237	11,029,930	(1)
Abandono de Pozos	<u>1,624,937</u>	<u>750,681</u>	(1)
	51,076,103	46,699,655	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(29,974,204)</u>	<u>(24,552,675)</u>	
Subtotal	21,101,899	22,146,980	
Inversiones de exploración	2,283,124	2,283,124	
Materiales y repuestos (2)	1,123,105	899,083	
Obras en curso	<u>189,553</u>	<u>1,897,584</u>	
Total al fin del año	24,697,681	27,226,771	

(1) Se amortiza en función de las unidades de producción.

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

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Movimiento:	2007	2006
Saldo al principio del año	27,226,771	22,072,428
Adiciones netas del año	2,892,439	10,756,654
Amortización del año	<u>(5,421,529)</u>	<u>(5,602,311)</u>
Saldo al fin del año	24,697,681	27,226,771

La DNH ha realizado la auditoría de las operaciones efectuadas en el campo marginal Bermejo de los años 1999 a 2005 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 mencionar 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 representan "per se" una opinión vinculante con otros organismos de control.

NOTA 8 - DEUDAS FINANCIERAS - PRÉSTAMOS

Con fecha 30 de julio de 2007 se obtuvo un préstamo por US\$ 10,000,000 a un año plazo con el Banco Citibank NYC. a una tasa de interés libor más 2.2%. El saldo al 31 de diciembre del 2006 corresponde a una línea de crédito con la entidad financiera de los Estados Unidos de Norte América, Brown Brothers Harriman y Co., la cual devengaba intereses a una tasa anual del 8% y fue cancelada en su totalidad en noviembre del 2007.

NOTA 9 - OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

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

	2007	2006
Tecpetrol S.A.		
Cargos por personal técnico	1,122,517	1,004,782
Reembolso de gastos	293,790	286,652

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006

NOTA 10 - SALDOS CON SOCIEDADES RELACIONADAS

	2007	2006
Tecpetrol S.A.		
Cuentas por pagar comerciales - Reembolso de Gastos	130,775	335,470

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 obtuvieren 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.

A la fecha de los presentes estados financieros se encuentra bajo fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas los años 2004 y 2005. En relación a la fiscalización del año 2003, con fecha 7 de marzo del 2008 se emitió el acta de determinación, al momento ésta siendo contestada.

Las actas de determinación emitidas por los años 2001 y 2002, con fechas 11 de abril del 2006 y 2007 respectivamente, han sido impugnadas por la Compañía.

Los años 2006 y 2007 aún no están prescritos.

Cambios en la legislación

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

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2007 comprende 4,500,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 1 cada una.

Con fecha 25 de julio de 2006 y de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Compañías, el accionista Tecpetrol Internacional S.L. ha realizado la cesión de una acción a Tecpetrol 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.

b. Reserva legal

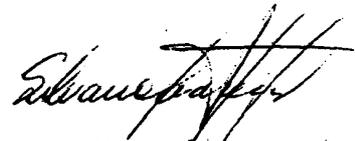
De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada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

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2007 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.



Fernando Estrada
Gerente de Adm. y Finanzas



Silvana Alvarez Alvarez
Contadora