

Tecpecuador S.A.

87084

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007

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

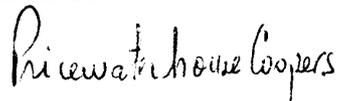
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionista de

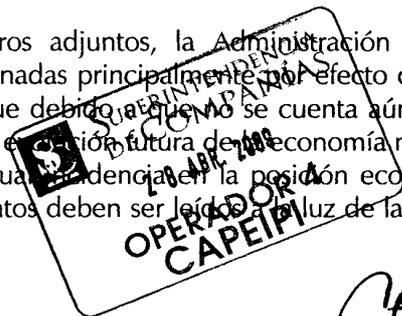
Tecpecuador S.A.

Quito, 14 de abril del 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tecpecuador S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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 2008 y 2007 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.
4. En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración describe las condiciones económicas imperantes en el país, originadas principalmente por efecto de la crisis mundial. En la mencionada Nota también se indica que debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía mundial, sus efectos finales sobre la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.



Registro en la
Superintendencia
de Compañías: 011





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

TECPECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES

al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Valores en dólares estadounidenses

ACTIVO	Referencia a notas	2008	2007
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo (caja, bancos e inversiones temporales)		2,259,542	3,299,303
Créditos por ventas	4.a	3,983,086	6,626,349
Cuentas por cobrar	4.b	664,087	1,642,315
Inventarios	4.c	729,645	751,232
Gastos pagados por anticipado	4.d	65,228	59,474
Total del activo corriente		7,701,588	12,378,673
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar	4.e	164,145	161,876
Inversiones en acciones	3	142	89
Inversiones	7	18,887,375	24,697,681
Propiedades, Planta y Equipos	6	5,881,482	6,545,601
Total del activo no corriente		24,933,144	31,405,247
Total del activo		32,634,732	43,783,920

PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	5	2,755,000	3,138,931
Cuentas por pagar comerciales - compañías relacionadas	10	469,267	130,775
Deudas financieras - préstamos	8	-	10,123,428
Pasivos acumulados	4.f	6,873,018	5,611,882
Total del pasivo corriente		10,097,285	19,005,016
PASIVO NO CORRIENTE			
Otras deudas	2.2.f	1,752,787	1,684,991
Total del pasivo no corriente		1,752,787	1,684,991
Total del pasivo		11,850,072	20,690,007
PATRIMONIO NETO			
Según estados adjuntos		20,784,660	23,093,913
Total del pasivo más patrimonio neto		32,634,732	43,783,920

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 2008 y 2007

Valores en dólares estadounidenses

	Referencia a notas	2008	2007
Ingresos por explotación de yacimiento	2.2.j	53,226,594	55,099,708
Costos operativos		(28,313,414)	(27,871,332)
Utilidad bruta		24,913,180	27,228,376
Gastos de administración		(1,996,137)	(1,675,977)
Gastos de comercialización		(889,954)	(1,072,244)
Otros ingresos y (egresos) - neto		(726,161)	8,681
Resultados financieros			
- Intereses ganados		124,260	202,805
- Intereses devengados		(263,748)	(939,983)
- Otros		(144,156)	(61,169)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		21,017,284	23,690,490
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	(3,152,592)	(3,612,843)
Impuesto a la renta	11	(6,173,945)	(5,118,195)
Utilidad neta del año		11,690,747	14,959,452

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 2008 y 2007

Valores en dólares estadounidenses

Rubros	Capital social (1)	Reserva de capital (2)	Reserva legal (2)	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total
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
Distribución de resultados según lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2008:						
- Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	(14,000,000)	(14,000,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	11,690,747	11,690,747
Saldos al 31 de diciembre de 2008	4,500,000	476,079	2,250,000	648,031	12,910,550	20,784,660

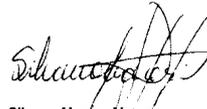
Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

(1) Véase Nota 12.

(2) Véase Nota 13.



Fernando Estrada
Gerente de Adm. y finanzas



Silvana Álvarez Álvarez
Contadora

TECPECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años finalizados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

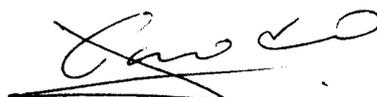
Valores en dólares estadounidenses

	Referencia a notas	2008	2007 (*)
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		11,690,747	14,959,452
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	6	1,595,409	1,311,116
Amortizaciones	7	5,216,529	5,421,529
Provisión valor de recupero	6 y 7	5,600,000	-
Impuesto a la renta		6,173,945	5,118,195
Participación de los trabajadores en las utilidades		3,152,592	3,612,843
Provisión para otras deudas		67,796	934,310
		33,497,018	31,357,445
Cambios en activos y pasivos (1):			
Disminución en créditos por ventas y otras cuentas por cobrar		3,619,222	6,129,898
Disminución (Incremento) de inventarios		21,587	(227,944)
Incremento de gastos pagados por anticipado		(5,754)	(3,848)
Incremento (Disminución) de cuentas por pagar		(45,439)	(5,391,537)
Disminución de pasivos acumulados		(476,187)	(342,460)
Pago impuesto a la renta		(4,563,532)	(6,786,426)
Pago participación de los trabajadores en las utilidades		(3,025,682)	(3,614,154)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		29,021,233	21,120,973
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento de Inversiones en acciones	3	(53)	-
Incremento de Inversiones, neto	7	(3,718,223)	(2,892,439)
Compra de Propiedades, Planta y Otros, neto	6	(2,219,290)	(1,149,972)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(5,937,566)	(4,042,411)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
(Disminución) Incremento en deudas financieras		(10,123,428)	1,055,428
Dividendos pagados		(14,000,000)	(18,211,147)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(24,123,428)	(17,155,719)
Disminución neta de efectivo		(1,039,761)	(77,157)
Efectivo al principio del año		3,299,303	3,376,460
Efectivo al fin del año		2,259,542	3,299,303

(1) La diferencia entre los intereses perdidos y pagados y entre los ganados y cobrados no es significativa.

* Reclasificado para fines comparativos

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 2008 y 2007

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.

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.

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.

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.

Con fecha 5 de marzo de 2004 se amplió el plazo hasta el 31 de marzo de 2005 para completar el Programa Mínimo de Actividades de Explotación e inversiones. Adicionalmente se incluyó en la modificación del contrato entre PETROECUADOR, PETROPRODUCCION Y Tecpecuador S.A., el compromiso de realizar un procesamiento adicional del cubo sísmica 3D durante este período de ampliación (monto aproximado del proyecto: U\$S 1,3 millones).

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 redujo 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\$ 12,307

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007

fue renovada hasta el 21 de abril del 2009 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.

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 2008 las utilidades netas reinvertidas por la Compañía exceden el 10% de las utilidades obtenidas.

Año 2008

En el año 2008 no se realizaron actividades de perforación de pozos en el Campo Marginal Bermejo y El Rayo debido a la dificultad de conseguir un Rig de perforación.

Se realizó la conversión de un pozo a inyector de gas para mejorar el sistema de inyección existente en el campo y alcanzar los objetivos planteados en la norma ISO-14001 y continuar con el Proyecto de Recuperación Secundaria por inyección simultánea de gas y agua. Continuando con el avance de la tecnología se renovó equipos de fondo en pozos productores como en superficie para mejorar el control y funcionamiento de los pozos. Adicionalmente los proyectos con la comunidad y con el cuidado y control del medio ambiente tuvieron un avance positivo. La producción promedia para el año 2008 fue de 5,659 bppd de petróleo por día.

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.

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Situación económica

En el último semestre del 2008 la fuerte crisis económica y financiera mundial ha tenido naturales derivaciones sobre determinados indicadores de la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución en el precio del petróleo ecuatoriano, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, y escasez de financiamiento internacional para las empresas a tasas razonables. En este sentido las autoridades económicas están diseñando alternativas para hacer frente a la indicada situación macroeconómica. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, sus posibles repercusiones en la economía nacional y en la posición económica y financiera de la Sociedad. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

La Administración de la Sociedad considera que la situación antes indicada no ha originado impactos significativos en sus operaciones por el año terminado el 31 de diciembre del 2008. Para el año 2009 efectuará un seguimiento oportuno y cercano a la evolución de la situación antes descrita con el fin de evaluar las medidas presupuestarias y financieras a seguir, acorde a las circunstancias.

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.

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

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007

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:

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

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007

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.

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.

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007

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 y desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 y 2007 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6.5% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 3 - INVERSIONES EN ACCIONES

Corresponde a las participaciones en Techenergy Services S.A. de C.V., acciones representativas del 1% del capital social y en Tecpecol S.A., representativas del 1% del capital social.

Techenergy Services S.A. de C.V. es una compañía mexicana que tiene por objeto prestar toda clase de servicios relacionados con la explotación de hidrocarburos, operación y

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007

mantenimiento de yacimientos de hidrocarburos, así como todo tipo de actividades y servicios conexos. El costo de adquisición fue de US\$ 89.

Tecpecol S.A. una compañía colombiana cuya actividad principal consiste en la exploración, explotación y desarrollo de yacimientos de hidrocarburos, su transporte y distribución. El costo de adquisición fue de US\$ 53.

NOTA 4 - COMPOSICION DE RUBROS DEL BALANCE GENERAL

	2008	2007
ACTIVO CORRIENTE		
a. Créditos por ventas		
PETROECUADOR (sublevante de crudo - año 2008: 137,584 Bls / año 2007: 79,538 Bls)	3,058,369	5,917,306
PETROECUADOR - otros	924,717	709,043
	3,983,086	6,626,349
b. Cuentas por cobrar		
Fiscales - Impuesto al valor agregado	133,755	231,447
Fiscales - Otros	18,668	2,399
Anticipos a proveedores	108,015	125,113
Anticipos al personal	2,821	-
Cuentas a cobrar (1)	379,469	1,263,340
Depósito en garantía	21,359	20,016
	664,087	1,642,315
(1) Al cierre del 2008, incluye U\$232,170 (2007: US\$1,198,803) 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 Aguatico.		
c. Inventarios		
Materiales, repuestos y accesorios	729,645	751,232
	729,645	751,232
d. Gastos pagados por anticipado		
Seguros a devengar	21,090	15,336
Otros	44,138	44,138
	65,228	59,474
ACTIVO NO CORRIENTE		
e. Cuentas por cobrar		
Préstamos al personal	41,440	55,792
Otros	122,705	106,084
	164,145	161,876

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA**Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007**

	2008	2007
PASIVO CORRIENTE		
f. Pasivos acumulados		
Beneficios sociales	3,032,027	3,412,384
Impuesto a la renta – retenciones a depositar	234,408	205,148
IVA – retenciones a depositar	21,778	17,559
Impuesto a la renta	3,584,805	1,976,791
	6,873,018	5,611,882

NOTA 5 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo comprende:

	2008	2007
Proveedores	1,696,928	1,385,098
Provisiones de costos y gastos (1)	1,058,072	1,753,833
	2,755,000	3,138,931

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

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:	2008	2007	Tasa anual de depreciación
Construcciones y obras civiles	12,057,084	10,767,728	Unidades de producción
Muebles y enseres	847,286	773,871	10% y 20%
Equipo de transporte	623,407	466,248	33,3%
	<u>13,527,777</u>	<u>12,007,847</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(7,293,720)	(5,698,311)	
Previsión valor de recupero	(1,288,000)	-	(Nota 7 a)
	<u>(8,581,720)</u>	<u>(5,698,311)</u>	
Subtotal	4,946,057	6,309,536	
Obras en curso	935,425	236,065	
Total	5,881,482	6,545,601	

84

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA**Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007**

Movimiento:	2008	2007	
Saldo al principio del año	6,545,601	6,706,745	
Adiciones netas del año	2,219,290	1,149,972	
Depreciación del año	(1,595,409)	(1,311,116)	
Previsión valor de recuperero	<u>(1,288,000)</u>	<u>-</u>	(Nota 7 a)
Saldo al fin del año	5,881,482	6,545,601	

NOTA 7 - INVERSIONES

Composición:	2008	2007	Tasa de amortización
Pozos	36,309,929	36,309,929	(1)
Equipos	13,596,502	13,141,237	(1)
Abandono de Pozos	<u>1,560,463</u>	<u>1,624,937</u>	(1)
	51,466,894	51,076,103	
Menos:			
Amortización acumulada	(35,190,733)	(29,974,204)	
Previsión valor de recuperero	<u>(4,312,000)</u>	<u>-</u>	(a)
	(39,502,733)	(29,974,204)	
Subtotal	11,964,161	21,101,899	
Inversiones de exploración	2,283,124	2,283,124	
Materiales y repuestos (2)	2,356,643	1,123,105	
Obras en curso	<u>2,283,447</u>	<u>189,553</u>	
Total al fin del año	18,887,375	24,697,681	

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

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

Movimiento:	2008	2007	
Saldo al principio del año	24,697,681	27,226,771	
Adiciones netas del año	3,718,223	2,892,439	
Amortización del año	(5,216,529)	(5,421,529)	
Previsión valor de recuperero	<u>(4,312,000)</u>	<u>-</u>	(a)
Saldo al fin del año	18,887,375	24,697,681	

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007

- a) La Sociedad, para la preparación de sus Estados Financieros y a los fines de comprobar que el costo de las inversiones y propiedades, planta y equipos, consideradas en su conjunto, no exceden su valor recuperable, realiza evaluaciones periódicas de su valor de uso, utilizando para ello el método del flujo futuro de fondos descontado a una tasa de actualización de dichos fondos que se considere representativa a los fines de la formulación de la comprobación mencionada. Para ello, la Sociedad considera ciertas premisas como: la evolución de los niveles de la producción de hidrocarburos, su precio de venta, sobre la evolución de la curva de precios futuro del WTI (Western Texas Intermediate), y los costos y demás egresos de fondos, en función de la mejor estimación de los mismos que la Sociedad prevé hacia el futuro en relación con sus operaciones en Ecuador. Al 31 de diciembre del 2008, el valor resultante de dicha comparación, utilizando una tasa de descuento del 14% antes de impuestos, determinó un monto de 5,6 millones de dólares, el cual regulariza en menos, el valor contable del saldo cierre de dicho año de las inversiones y propiedades, planta y equipos.

La Sociedad para formular esta determinación, ha utilizado ciertas premisas y estimaciones en base a la información disponible a la fecha de los presentes estados financieros. Dichas premisas y/o estimaciones podrían no confirmarse en el futuro, y por lo tanto los resultados reales en el futuro podrían ser diferentes a los que se formularon teniendo en cuenta las presentes circunstancias.

- b) La DNH ha realizado la auditoría de las operaciones efectuadas en el campo marginal Bermejo de los años 1999 a 2006 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 mismo fue cancelado en su totalidad durante el 2008 y los intereses devengados al cierre ascendieron a US\$ 190,140

NOTA 9 - OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Durante el ejercicio se han devengado las siguientes transacciones con sociedades relacionadas:

	2008	2007
Tecpetrol S.A.		
Cargos por personal técnico	919,758	1,122,517
Reembolso de gastos	209,604	293,790
Dividendos pagados	14,000,000	18,211,147

La Sociedad no ha efectuado con terceros transacciones equiparables a las indicadas.

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 10 - SALDOS CON SOCIEDADES RELACIONADAS

	2008	2007
Tecpetrol S.A.		
Cuentas por pagar comerciales - Reembolso de Gastos	469,267	130,775

NOTA 11 - REGIMEN IMPOSITIVO Y PARTICIPACION LABORAL

a. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables.

b. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad contable anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

c. Otras contribuciones

Tecpecuador S.A. paga a la Superintendencia de Compañías la contribución anual del cero coma ocho por mil (2007:uno por mil) de los activos totales y pagó el uno coma cinco por mil sobre los activos totales, destinado a los Municipios.

d. Situación fiscal

El 30 de julio de 2008 mediante Registro Oficial No. 392 la Administración Tributaria estableció un período de amnistía 150 días de las obligaciones pendientes hasta la fecha de promulgación de la ley. Dentro del marco de amnistía mencionado, la Sociedad con fecha 20 de octubre de 2008 desistió de los juicios por los procesos de determinación de los años 2002 y 2003 y presentó con fecha 23 de octubre de 2008 las declaraciones sustitutivas del Impuesto a la renta de los años 2004, 2005, 2006 y 2007.

Con fecha 23 de diciembre del 2008 y 19 de marzo del 2009, el Servicio de Rentas Internas emitió las actas de determinación sobre el Impuesto a la renta de los ejercicios 2004 y 2005, respectivamente. En lo que respecta al acta correspondiente al año 2004 la misma establece un saldo a favor de la Sociedad, no así el acta por el año 2005 que establece un valor a favor del fisco. A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Sociedad se encuentra preparando su respuesta sobre el acta del año 2005.

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Por otra parte el acta de determinación correspondiente al año 2001, emitida por el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de abril del 2006, ha sido impugnada por la Sociedad.

Por los ejercicios 2007 y 2008 la sociedad no ha sido objeto de fiscalización, en cuanto al 2006 un proceso de revisión por parte de la Servicio de Rentas Internas se ha iniciado con fecha 30 de marzo de 2009.

e. Precios de transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, el Servicio de Rentas Internas (SRI) estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000.

La Administración de la Sociedad considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2007, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2008, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2008. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2008 comprende 4,500,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 1 cada una.

El accionista mayoritario de la Sociedad es Tecpetrol Internacional S.L.U. mientras que Tecpetrol S.A. posee una participación minoritaria.

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

TECPECUADOR SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007

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 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de abril del 2009), 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

