

TECPECUADOR S.A.

Estados Financieros al

31 de diciembre de 2011 y 2010

Contenido

Informe de los Auditores Independientes
Estado de Resultados Integrales
Estado de Situación Financiera
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Información general
2. Resumen de políticas contables significativas:
 - 2.1 Bases de preparación
 - 2.2 Primera adopción de NIIF
 - 2.3 Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera
 - 2.4 Propiedades, planta y equipos
 - 2.5 Inventarios
 - 2.6 Créditos por ventas y otros créditos
 - 2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo
 - 2.8 Patrimonio neto
 - 2.9 Deudas bancarias y financieras
 - 2.10 Impuesto a la renta
 - 2.11 Jubilación patronal y desahucio
 - 2.12 Participación de los trabajadores en las utilidades establecidas por ley
 - 2.13 Provisiones
 - 2.14 Deudas comerciales y otras deudas
 - 2.15 Reconocimiento de ingresos
 - 2.16 Costos operativos
 - 2.17 Instrumentos financieros
3. Nuevas normas contables
4. Administración del riesgo financiero
 - 4.1 Factores de riesgo financiero
 - 4.2 Instrumentos financieros por categoría
 - 4.3 Estimación del valor razonable
5. Costos operativos
6. Gastos de comercialización
7. Gastos de administración
8. Otros resultados operativos
9. Impuesto a la renta
10. Propiedades, planta y equipos
11. Inventarios
12. Otros créditos
13. Créditos por ventas
14. Efectivo y equivalentes de efectivo
15. Dividendos por acción
16. Deudas bancarias y financieras
17. Provisiones
18. Deudas comerciales y otras deudas
19. Impuesto diferido
20. Estimaciones y juicios críticos
21. Saldos y operaciones con partes relacionadas
22. Hechos posteriores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de

Tecpecuador S.A.

Quito, 22 de marzo de 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Tecpecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Tecpecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Tecpecuador S.A.
Quito, 22 de marzo de 2012

Opinión

4. 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 de 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Tecpecuador S.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 2.2. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Notas	2011	2010
Ingresos por ventas netos		36.198.679	38.950.904
Costos operativos	5	(21.825.886)	(22.982.983)
Resultado bruto		14.372.793	15.967.921
Gastos de comercialización	6	(796.707)	(702.484)
Gastos de administración	7	(1.885.189)	(1.932.204)
Otros ingresos operativos	8	102.729	12.334.374
Otros egresos operativos	8	(271.547)	(3.550.000)
Resultado operativo		11.522.079	22.117.607
Intereses ganados		80.792	19.964
Intereses perdidos		(278.519)	(159.910)
Otros resultados financieros		(122.874)	(276.015)
Resultado antes del impuesto a la renta		11.201.478	21.701.646
Impuesto a la renta	9	(2.789.971)	(5.881.844)
Resultado del ejercicio (*)		8.411.507	15.819.802
Otros resultados integrales:			
Variación en Otras inversiones		(1.450)	2.366
Total de resultados integrales del ejercicio (*)		8.410.057	15.822.168

(*) Atribuible a los accionistas de la Sociedad.

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.


Ricardo Berra
Representante Legal


Silvana Alvarez
Contador

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

Estado de Situación Financiera

	Notas	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
ACTIVO				
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipos	10	29.074.643	32.602.573	22.847.589
Impuesto diferido	19	2.388.977	1.736.023	3.857.038
Otras inversiones		4.063	5.513	3.147
Otros créditos	12	97.117	183.035	136.693
Total del Activo no corriente		31.564.800	34.527.144	26.844.467
Activo corriente				
Inventarios	11	885.371	943.836	818.039
Otros créditos	12	2.709.764	749.567	649.765
Créditos por ventas	13	5.836.053	1.610.345	4.500.910
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	3.622.058	9.653.685	3.388.741
Total Activos corriente		13.053.246	12.957.433	9.357.455
Total del Activo		44.618.046	47.484.577	36.201.922
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
Patrimonio Neto				
Capital social		4.500.000	4.500.000	4.500.000
Reserva legal		2.250.000	2.250.000	2.250.000
Reserva facultativa		648.031	648.031	648.031
Otras reservas		4.063	5.513	3.147
Resultados no asignados		23.046.177	24.990.370	16.170.568
Patrimonio neto atribuible a los accionistas		30.448.271	32.393.914	23.571.746
Pasivo no corriente				
Jubilación patronal y desahucio		173.608	141.529	104.064
Previsiones	17	4.341.666	2.877.817	1.893.011
Total del Pasivo no corriente		4.515.274	3.019.346	1.997.075
Pasivo corriente				
Deudas bancarias y financieras	16	357.791	1.002.408	5.584.504
Previsiones	17	3.752.794	3.550.000	-
Deuda corriente por impuesto a la renta		250.628	2.615.500	1.527.646
Deudas comerciales y otras deudas	18	5.293.288	4.903.409	3.520.951
Total del Pasivo corriente		9.654.501	12.071.317	10.633.101
Total del Pasivo		14.169.775	15.090.663	12.630.176
Total del Pasivo más Patrimonio Neto		44.618.046	47.484.577	36.201.922

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.


Ricardo Berra
Representante Legal


Silvana Alvarez
Contador

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

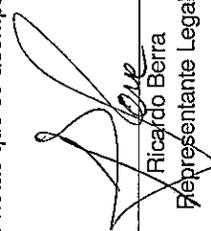
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad					Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Otras reservas (1)	Resultados no asignados (1)	
Saldos al 1 de enero de 2010	4.500.000	2.250.000	648.031	3.147	16.170.568	23.571.746
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	15.819.802	15.819.802
Variación en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	2.366	-	2.366
Total de resultados integrales del ejercicio	-	-	-	2.366	15.819.802	15.822.168
Dividendos pagados en efectivo (Nota 15)	-	-	-	-	(7.000.000)	(7.000.000)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	4.500.000	2.250.000	648.031	5.513	24.990.370	32.393.914
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	8.411.507	8.411.507
Variación en Otras inversiones	-	-	-	(1.450)	-	(1.450)
Total de resultados integrales del ejercicio	-	-	-	(1.450)	8.411.507	8.410.057
Dividendos pagados en efectivo (Nota 15)	-	-	-	-	(10.355.700)	(10.355.700)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	4.500.000	2.250.000	648.031	4.063	23.046.177	30.448.271

(1) Incluyen los efectos de la primera adopción de NIIF (Nota 2.2).

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.


Ricardo Berra
Representante Legal


Silvana Alvaréz
Contador

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

	Notas	2011	2010
ACTIVIDADES DE OPERACION			
Resultado del ejercicio		8.411.507	15.819.802
<i>Ajustes por:</i>			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	10	9.210.030	8.428.939
Reversión desvalorización propiedades, planta y equipos	10	-	(12.265.906)
Impuesto a la renta	9	2.789.971	5.881.844
Previsiones		1.155.121	3.704.832
Jubilación Patronal y Desahucio		32.079	37.465
<i>Variación en activos y pasivos operativos:</i>			
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas y otros créditos		(6.807.701)	2.744.420
Disminución / (Aumento) de inventarios		58.465	(125.797)
Aumento de deudas comerciales y otras deudas		389.879	1.382.458
Pagos de impuesto a la renta		(5.807.796)	(2.672.974)
Efectivo provisto por actividades de operación		9.431.555	22.935.083
ACTIVIDADES DE INVERSION			
Altas netas de propiedades, planta y equipos		(4.462.865)	(5.088.043)
Efectivo utilizado en actividades de inversión		(4.462.865)	(5.088.043)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
Aumento de préstamos		-	6.000.000
Cancelaciones de préstamos e intereses		(1.002.408)	(10.582.096)
Pago de dividendos	15	(10.355.700)	(7.000.000)
Efectivo utilizado por actividades de financiación		(11.358.108)	(11.582.096)
(Disminución) / Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		(6.389.418)	6.264.944
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		9.653.685	3.388.741
(Disminución) / Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		(6.389.418)	6.264.944
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	14	3.264.267	9.653.685

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.


Ricardo Berra
Representante Legal


Silvana Alvarez
Contador

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010

1. Información general

Tecpecuador S.A. en adelante (la "Sociedad"), es una subsidiaria de Tecpetrol Internacional S.L., 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. Los presentes Estados Financieros han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad el 21 de marzo de 2012.

Hasta el año 2010, la Sociedad tenía la concesión del área "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. La retribución de la Sociedad bajo dicho contrato consistía principalmente en una remuneración fija por barril entregado a EP PETROECUADOR definida por una curva base de producción.

El 22 de enero de 2011 se suscribió un contrato modificatorio con el Estado ecuatoriano mediante el cual se adopta el modelo reformado de contrato de prestación de servicios para exploración y explotación de hidrocarburos, contemplado en el artículo 16 de la Ley de Hidrocarburos de conformidad con lo dispuesto en la Disposición Transitoria Primera de la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos y Ley de Régimen Tributario Interno publicada en el Registro Oficial Suplemento No. 244 de 27 de julio de 2010. Dicho contrato fue inscrito en el Registro de la Secretaría de Hidrocarburos el 17 de febrero de 2011, y tiene una fecha de vigencia hasta el 30 de julio de 2019. Bajo este contrato, la Sociedad tiene el derecho al cobro de una tarifa para los campos en producción por cada barril neto, producido y entregado en el centro de fiscalización y entrega.

2. Resumen de políticas contables significativas

A continuación se detallan las principales políticas contables utilizadas para la preparación de los presentes Estados Financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Sociedad constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), modificados en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo de 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17. Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 2.2.

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

2.1 Bases de preparación (cont.)

Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los Estados Financieros han sido preparados bajo los criterios del costo histórico, modificado por la revaluación de activos y pasivos financieros a valor razonable, tal como se describe en cada una de las políticas contables descritas en los siguientes párrafos.

La elaboración de los estados financieros, en conformidad con las NIIF, requiere que la Gerencia de la Sociedad efectúe ciertas estimaciones que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes y las cifras de ingresos y gastos correspondientes a los ejercicios informados. Los resultados reales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

2.2 Primera adopción de NIIF

En noviembre de 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual éstas normas entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2010 hasta el 1 de enero de 2012. Para el caso de la Sociedad, por ser una empresa cuyos activos al 31 de diciembre de 2007 superaron los U\$S 4 millones, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2011.

La fecha de transición de la Sociedad es el 1 de enero de 2010. La Sociedad ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

Conciliación entre NIIF y NEC

La Gerencia de la Sociedad ha analizado los importes publicados anteriormente en los estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC"), y ha identificado los siguientes impactos en la posición financiera y el resultado del ejercicio de la Sociedad como consecuencia de la transición de las anteriores normas a las NIIF.

	<u>31 de diciembre de 2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Patrimonio neto bajo NEC	24.123.776	21.135.318
Otras inversiones	478	(1.731)
Propiedades, planta y equipos	6.533.637	(1.418.879)
Impuesto diferido	1.736.023	3.857.038
	<u>8.270.138</u>	<u>2.436.428</u> (1)
Patrimonio neto bajo NIIF	<u>32.393.914</u>	<u>23.571.746</u>

(1) Includido en Otras Reservas y Resultados no Asignados del Estado de Cambios en el Patrimonio al 1 de enero de 2010.

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

2.2 Primera adopción de NIIF (cont.)

	<u>31 de diciembre de 2010</u>
Resultado del ejercicio bajo NEC	9.988.458
Otras inversiones	2.366
Propiedades, planta y equipos	7.952.359
Impuesto diferido	<u>(2.121.015)</u>
	5.833.711
Resultados integrales del ejercicio bajo NIIF	<u>15.822.168</u>

El ajuste en Otras inversiones corresponde a los distintos criterios de valuación de las mismas. Bajo NEC se valuaban a costo, mientras que bajo NIIF son clasificadas como activos financieros disponibles para la venta.

El ajuste en Propiedades, planta y equipos corresponde principalmente a la activación de intervenciones de pozo bajo NIIF, a distintos criterios de amortización y a la reversión del cargo por desvalorización reconocido bajo NIIF.

El ajuste en Impuesto diferido corresponde al reconocimiento del mismo bajo NIIF sobre las diferencias en las bases contables e impositivas de los activos y pasivos.

La Gerencia de la Sociedad no ha identificado impactos en los flujos de fondos generados y aplicados en el ejercicio como consecuencia de la transición de las NEC a las NIIF. Los ajustes realizados a la valuación de los activos y pasivos como consecuencia de la transición no tienen impacto en los flujos de fondos netos.

La Compañía ha aplicado en la preparación de los presentes estados financieros las excepciones obligatorias establecidas por la NIIF 1 que le son aplicables y la siguiente exención a la aplicación retrospectiva a las NIIF al momento de transición de acuerdo a lo dispuesto por la NIIF1:

- Presentación de información requerida por las modificaciones de la NIIF 7 (análisis de vencimientos de pasivos financieros y estimación de jerarquías de valor razonable).

2.3 Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sociedad se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sociedad.

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

2.3 Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera (cont.)

(b) Transacciones en monedas distintas a la moneda funcional

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de la transacción o valuación. Las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio generadas por la liquidación de dichas transacciones y por la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio al cierre del ejercicio se incluyen en el Estado de Resultados Integrales.

2.4 Propiedades, planta y equipos

Los costos de exploración y evaluación se contabilizan por el método de esfuerzos exitosos.

Los costos exploratorios se activan inicialmente y, posteriormente, si al momento de finalización y evaluación, se determina que los resultados exploratorios no son exitosos, se imputan a resultados en el período en el que la inexistencia de reservas es confirmada definitivamente por los estudios, informes técnicos o perforaciones adicionales que se realicen. Durante la fase de exploración y evaluación los activos no son depreciados.

Los costos de desarrollo se activan como Propiedades, planta y equipos. Dichos costos incluyen la adquisición e instalación de plantas de producción, costos de perforación en desarrollo, diseño relativo al proyecto y el costo de adquisición de derechos y concesiones relacionados con reservas probadas.

La Sociedad considera pozos de desarrollo a aquellos que se perforan en áreas productivas y cuyo objetivo sea el desarrollo de reservas probadas. La Sociedad considera como exploratorios a aquellos pozos que no sean de desarrollo o de servicio.

Las intervenciones realizadas en pozos que desarrollan reservas y/o incrementan la producción se activan. Los costos de mantenimiento se cargan a resultados cuando se incurren.

La Sociedad reevalúa periódicamente las vidas útiles remanentes de sus activos, el valor residual y el método de depreciación.

La depreciación de los pozos, maquinarias, equipos e instalaciones es calculada por el método del agotamiento sobre el total de las reservas probadas desarrolladas a partir del mes de puesta en producción.

La depreciación de derechos de exploración y explotación es calculada por el método de agotamiento sobre el total de las reservas probadas.

La depreciación del resto de los bienes es calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada, de acuerdo con el siguiente detalle:

– Vehículos	hasta 5 años
– Muebles y útiles	hasta 5 años

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

2.4 Propiedades, planta y equipos (cont.)

Las ganancias y pérdidas por ventas se determinan comparando el precio de venta con el valor registrado del activo a la fecha de venta y se reconocen en Otros ingresos / egresos operativos en el Estado de Resultados Integrales.

El valor registrado de los activos con vida útil definida es evaluado en caso de que eventos o cambios en las circunstancias indiquen que el valor registrado pueda no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor registrado de los activos supera su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre su valor razonable menos los gastos directos de venta y su valor de uso.

A efecto de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El valor de uso se determina a partir de los flujos de fondos descontados que se prevé obtener en las restantes reservas comerciales.

Los activos con vida útil definida que han sufrido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores se revisan a la fecha de cada balance a los fines de identificar si se revirtieron las condiciones que dieron lugar a la desvalorización.

Los insumos y repuestos estratégicos que se utilizan en la exploración y desarrollo de los pozos se clasifican como Propiedad, planta y equipo.

2.5 Inventarios

Los insumos y repuestos se valúan principalmente al costo, utilizando la fórmula de costo promedio ponderado. Al cierre de ejercicio se realiza un análisis de recuperabilidad y se registra, de corresponder, una provisión por desvalorización en el Estado de Resultados Integrales.

2.6 Créditos por ventas y otros créditos

Los créditos por ventas y otros créditos se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valúan posteriormente a su costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo, neto de la provisión por desvalorización, en caso de corresponder.

Se constituye una provisión por desvalorización cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no podrá recuperar los mismos de acuerdo con los vencimientos estipulados. Se consideran indicadores de desvalorización de los créditos las dificultades financieras significativas del deudor, la probabilidad de que el deudor declare la quiebra o el concurso preventivo y el incumplimiento o mora en el pago relevantes. Adicionalmente, esta provisión es ajustada periódicamente en base a la anticuación de los créditos. El valor del activo se expone neto de la provisión por desvalorización de corresponder. El cargo por la provisión se reconoce en el resultado del ejercicio, y se expone en "Gastos de comercialización".

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye caja, depósitos a la vista en bancos e inversiones altamente líquidas cuyo vencimiento original es menor a tres meses. En el Estado de Situación Financiera los adelantos en cuenta corriente se exponen dentro del rubro "Deudas bancarias y financieras" en el pasivo corriente.

2.8 Patrimonio neto

(1) Componentes del Patrimonio Neto

El Estado de Evolución de Patrimonio Neto incluye el capital social, la reserva legal, la reserva facultativa, otras reservas y los resultados no asignados.

- *Capital Social*

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 comprende 4.500.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 1 cada una.

- *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.

- *Reserva facultativa*

La reserva facultativa fue constituida por la Junta General de Accionistas en la reunión celebrada el 16 de abril de 2001 a partir de la distribución de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2000. Dicha reserva no tiene un propósito específico y la utilización de la reserva debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

- *Otras reservas*

El saldo de otras reservas incluye las variaciones en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta. Ver nota 2.17 (c).

- *Resultados no asignados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"*

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se incluyen en la cuenta Resultados no asignados, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

(2) Dividendos distribuidos por la Sociedad a los accionistas

Los dividendos que Tecpecuador S.A. distribuye a sus accionistas se basan en los presentes estados financieros. La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en los Estados Financieros en el período en el cual los dividendos son aprobados por los accionistas.

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

2.9 Deudas bancarias y financieras

Las deudas bancarias y financieras se contabilizan inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos, y posteriormente se valúan al costo amortizado.

Las deudas bancarias y financieras se clasifican como pasivo corriente salvo que la Sociedad tenga el derecho incondicional de diferir el pago del pasivo durante al menos 12 meses posteriores a la fecha de los Estados Financieros.

2.10 Impuesto a la renta

El cargo por impuesto del período comprende el impuesto corriente y diferido. El impuesto es reconocido en el Estado de Resultados, excepto en los casos que se relaciona con ítems reconocidos en el Estado de Resultados Integrales. En este último caso, el impuesto es reconocido directamente en el Estado de Resultados Integrales.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes impositivas vigentes y generan renta imponible.

El impuesto a la renta diferido se reconoce aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias, que surgen entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores contables. Los activos y pasivos diferidos son medidos a la tasa impositiva que vigentes en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basado en la alícuota promulgada a la fecha de cierre del ejercicio.

Las pérdidas impositivas se reconocen como activos diferidos. El activo por impuesto diferido se reconoce en la medida que sea probable que se generen utilidades imponibles futuras. La Sociedad evalúa al cierre de cada ejercicio los activos diferidos no reconocidos y registra un activo diferido no reconocido previamente, en la medida que sea probable que las utilidades futuras imponibles permitan su recupero.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos impositivos corrientes y cuando el impuesto a las ganancias diferido está asociado a la misma autoridad fiscal.

2.11 Jubilación patronal y desahucio

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente para todos los trabajadores y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método de costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos del gobierno.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

2.12 Participación de los trabajadores en las utilidades establecidas por ley

Conforme a las leyes que rigen en Ecuador, se debe pagar un beneficio anual a sus empleados que se calcula usando una base a la utilidad del ejercicio. El pasivo generado por la participación de los trabajadores en las utilidades es reconocido de acuerdo a la NIIF 19 – ‘Beneficios a empleados’ y es registrado en “Deudas comerciales y otras deudas” en el Estado de Situación Financiera. El resultado devengado es registrado dentro de los “Costos laborales” (ver nota 7) en el Estado de Resultados Integrales.

A partir del 27 de julio de 2010 los trabajadores vinculados a la actividad hidrocarburífera, de conformidad con el Artículo 94 de la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos y a la Ley de Régimen Tributario Interno, reciben el 3% de las utilidades del ejercicio, y el 12% restante es pagado al Estado Ecuatoriano como una contribución.

2.13 Previsiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad: a) posee una obligación presente, legal o asumida, como consecuencia de hechos pasados. b) existe una alta probabilidad de que se requiera un egreso de recursos para cancelarla y, c) el monto pueda ser estimado en forma confiable.

Las provisiones se valúan al valor presente de las erogaciones que se prevé serán necesarias para cancelar las obligaciones, utilizando una tasa de descuento apropiada.

La Sociedad realiza estimaciones y premisas respecto al futuro en la preparación de los estados financieros. Los resultados futuros reales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y criterios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de hechos futuros que se considera son razonables en las circunstancias. A continuación se detallan las estimaciones y premisas más significativas:

(a) Abandono de pozos

La previsión por abandono de pozos se calcula estableciendo para cada área el valor presente de los costos futuros relacionados con el abandono de los pozos. Cuando el pasivo se registra inicialmente, la Sociedad activa dichos costos aumentando el valor de libros del activo relacionado. Con el transcurso del tiempo, el pasivo es acrecentado hasta alcanzar su valor presente durante cada período, y el costo activado inicialmente se amortiza a lo largo de la vida útil estimada del activo relacionado. En base a los cambios tecnológicos y las variaciones en los costos de recuperación necesarios para proteger el medioambiente, la Sociedad ha considerado conveniente reevaluar periódicamente los costos futuros de abandono de pozos. Los efectos de este nuevo cálculo se incluyen en los estados financieros en los cuales se determinan y se exponen como un ajuste a la previsión, y a Propiedades, planta y equipos.

Las obligaciones relacionadas con el abandono de pozos una vez finalizadas las operaciones implican que la Gerencia realice estimaciones respecto de los costos de abandono a largo plazo y del tiempo restante hasta el abandono. Cabe destacar que, la tecnología, los costos y las consideraciones de política, ambiente, seguridad y relaciones públicas cambian continuamente, lo que puede resultar en diferencias entre los costos futuros reales y las estimaciones.

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

2.13 Previsiones (Cont.)

(b) Contingencias

La Sociedad está sujeta a diversas demandas, juicios y otros procedimientos legales que surgen en el curso habitual de sus negocios. Los pasivos con respecto a dichas demandas, juicios y otros procedimientos legales no pueden estimarse con certeza. La Sociedad analiza el estado de cada contingencia y evalúa la potencial exposición financiera. Si la pérdida potencial derivada de la contingencia se considera probable y el monto puede ser estimado en forma razonable, se registra una previsión. La Gerencia estima el monto de dicha previsión en base a la información disponible y a las premisas y métodos considerados apropiados. Dichas estimaciones se elaboran principalmente con la asistencia de los asesores legales. Las estimaciones son revisadas y ajustadas periódicamente, a medida que la Sociedad obtiene información adicional.

2.14 Deudas comerciales y otras deudas

Las deudas comerciales y otras deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden las ventas de productos y servicios a terceros netos del impuesto al valor agregado, retenciones y descuentos.

A partir del 17 de febrero de 2011, fecha de inscripción del Contrato Modificatorio en la Secretaría de Hidrocarburos (ver Nota 1), los ingresos por la prestación de servicios se reconocen sobre la base de la tarifa fija acordada en el contrato modificatorio, por cada barril neto producido y entregado en el centro de fiscalización.

Hasta el 31 de diciembre de 2010 los ingresos de la Sociedad se registraban en función de la curva base de producción estipulada en el contrato vigente en ese momento y en base a la participación en la producción de crudo sobre el exceso de dicha curva.

Los otros ingresos operativos se reconocen sobre la base de lo devengado.

2.16 Costos operativos

Los costos operativos se reconocen en el Estado de Resultados Integrales de acuerdo con el criterio de lo devengado.

2.17 Instrumentos financieros

La Sociedad clasifica a los instrumentos financieros distintos a los derivados en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos, activos financieros disponibles para la venta y otros pasivos financieros. La clasificación depende de la naturaleza y fin para el cual se adquirieron los instrumentos financieros. La Sociedad determina la clasificación de sus instrumentos financieros al momento de la contabilización inicial y reevalúa su designación a cada fecha de presentación de estados financieros.

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

2.17 Instrumentos financieros (Cont.)

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros se clasifican en esta categoría si son adquiridos principalmente para la venta a corto plazo o si son así designados por la Gerencia inicialmente. Dentro de esta categoría se incluye el efectivo y equivalentes de efectivo.

(b) Préstamos y créditos

Los préstamos y créditos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Dentro de esta categoría se incluyen los créditos por ventas y los otros créditos. En general se clasifican como activos corrientes, excepto aquellos cuyo vencimiento es mayor a 12 meses desde la fecha de los estados financieros.

(c) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son instrumentos financieros no derivados que se designan dentro de esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se clasifican como no corrientes salvo que la Gerencia tenga previsto vender la inversión en un plazo de 12 meses desde la fecha de los Estados Financieros. Los activos financieros disponibles para la venta se valúan al valor razonable y las variaciones en el valor razonable se reconocen en el Estado de Resultados Integrales.

La Sociedad determina a cada fecha de cierre si existen indicadores de desvalorización. En el caso de instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta se consideran indicadores de desvalorización una disminución significativa o prolongada en el valor razonable de los activos financieros por debajo de su costo. Si existe tal evidencia, la pérdida acumulada en Otros resultados integrales se reclasifica al Estado de Resultados.

(d) Otros pasivos financieros

Dentro de esta categoría se incluyen las deudas bancarias y financieras y las deudas comerciales y otras deudas.

3. Nuevas normas contables

A la fecha de aprobación de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Efectiva para la Sociedad a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

3. Nuevas normas contables (Cont.)

La Sociedad estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

4. Administración del riesgo financiero

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros, principalmente relacionados con riesgos de mercado (incluyendo los efectos de la fluctuación de las tasas de interés), la concentración del riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de capital.

El programa de administración de riesgos de la Sociedad se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

(i) Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad no está expuesta al riesgo de volatilidad de la tasa de interés. En Nota 16 se incluye información relacionada a la tasa de interés aplicable a las deudas bancarias y financieras por el préstamo mantenido al 31 de diciembre de 2010 que se encuentra cancelado al cierre.

(ii) Concentración del riesgo crediticio

Los activos financieros de la Sociedad potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en depósitos en entidades financieras y créditos por ventas.

Respecto a los depósitos en entidades financieras, la Sociedad reduce su exposición a concentraciones significativas de riesgo crediticio manteniendo sus depósitos y colocando sus inversiones en efectivo en diferentes entidades financieras de primera línea, directamente o a través de una sociedad relacionada que actúa como agente financiero.

Con respecto a los créditos por ventas, la Sociedad posee políticas para asegurar que la venta de productos y servicios se realice a clientes con antecedentes crediticios adecuados. Al 31 de diciembre de 2011 el 49% y 51% de los créditos por ventas que mantiene la Sociedad son con la Secretaría de Hidrocarburos y Tecgas N.V. respectivamente. Al 31 de diciembre de 2010 el 100% de los créditos por ventas son con EP Petroecuador.

El contrato modificatorio a contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque Bermejo estipula que si el ingreso disponible del contrato no es suficiente para cubrir el pago de la tarifa para campos en producción, el saldo faltante mensual se acumulará durante el mes o año fiscal pertinente, sin intereses hasta que sea cancelado por la Secretaría de Hidrocarburos. Con la terminación del contrato si existieran montos acumulados resultado a favor de Tecpecuador aún no cancelados, la Secretaría de Hidrocarburos quedará liberada de obligación y las diferencias no serán pagadas a Tecpecuador según lo estipulado en el contrato.

La evaluación realizada por Tecpecuador sobre los niveles de precios del WTI en los últimos diez años y sus proyecciones futuras llevó a la Administración de Tecpecuador a considerar esta situación como de probabilidad muy baja, no considerando como un riesgo lo estipulado en la cláusula de acumulación del contrato.

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

4.1 Factores de riesgo financiero (Cont.)

(iii) Riesgo de liquidez

La estrategia financiera de la Sociedad busca mantener recursos financieros adecuados y acceso a facilidades de crédito para financiar sus operaciones. Durante el ejercicio, la Sociedad ha contado con flujos de fondos derivados de las operaciones así como también con financiamiento bancario.

La Sociedad tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en efectivo, fondos líquidos e inversiones de corto plazo, con vencimiento de no más de tres meses desde la fecha de compra.

El vencimiento contractual de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011 (incluyendo deudas bancarias y financieras y las deudas y otras deudas) es menor a un año.

(iv) Riesgo de capital

La Sociedad busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto considerando la industria y los mercados en los que opera. El índice anual de deuda / patrimonio neto total (donde "deuda" comprende todos los préstamos financieros y el "patrimonio neto" es la suma de los préstamos financieros y el patrimonio neto) es 0.01 al 31 de diciembre de 2011 en comparación con 0.03 al 31 de diciembre de 2010. La Sociedad no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital.

4.2 Instrumentos financieros por categoría

A continuación se presentan los instrumentos financieros por categoría:

	A valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Disponibles para la venta
Al 31 de diciembre de 2011			
Activos			
Otras inversiones	-	-	4.063
Otros créditos	-	2.593.438	-
Créditos por ventas	-	5.836.053	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.622.058	-	-
Total	3.622.058	8.429.491	4.063
	Otros pasivos financieros		
Al 31 de diciembre de 2011			
Pasivos			
Deudas bancarias y financieras	357.791		
Deudas comerciales y otras deudas	5.293.288		
Total	5.651.079		

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

4.2 Instrumentos financieros por categoría (cont.)

	A valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Disponibles para la venta
Al 31 de diciembre de 2010			
Activos			
Otras inversiones	-	-	5.513
Otros créditos	-	601.326	-
Créditos por ventas	-	1.610.345	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.653.685	-	-
Total	9.653.685	2.211.671	5.513

	Otros pasivos financieros
Al 31 de diciembre de 2010	
Pasivos	
Deudas bancarias y financieras	1.002.408
Deudas comerciales y otras deudas	4.903.409
Total	5.905.817

	A valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Disponibles para la venta
Al 1 de enero de 2010			
Activos			
Otras inversiones	-	-	3.147
Otros créditos	-	548.394	-
Créditos por ventas	-	4.500.910	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.388.741	-	-
Total	3.388.741	5.049.304	3.147

	Otros pasivos financieros
Al 1 de enero de 2010	
Pasivos	
Deudas bancarias y financieras	5.584.504
Deudas comerciales y otras deudas	3.520.951
Total	9.105.455

4.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable de los activos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valuación estándar.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones cuyo vencimiento es menor a 90 días, la Sociedad utiliza usualmente el costo histórico ya que este se aproxima a su valor razonable.

A los fines de exposición, se asume que el valor nominal de los créditos por ventas y otros créditos menos la previsión por desvalorización, de las deudas comerciales y otras deudas, y de las deudas bancarias y financieras se aproxima a su valor razonable.

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

4.3 Estimación del valor razonable (Cont.)

Valor razonable por jerarquía

Los instrumentos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados, pueden ser clasificados dentro de los siguientes niveles de jerarquía, de acuerdo a la forma en que se estima el valor razonable:

Nivel 1 - En base a precios de mercado en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2 - En base a datos de mercado (diferente a los precios de mercado incluidos en el nivel 1) que son observables para los activos y pasivos, ya sea directamente o indirectamente.

Nivel 3 - En base a información no observable en mercados (por ejemplo, flujos de fondos descontados).

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos por nivel de jerarquía al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

Al 31 de diciembre de 2011	Nivel 1	Nivel 3
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.622.058	-
Otras inversiones	-	4.063
Total	3.622.058	4.063

La evolución de los activos financieros disponibles para la venta es la siguiente:

	31 de diciembre de 2011
Al inicio del ejercicio	5.513
Variaciones en el valor razonable	(1.450)
Al cierre del ejercicio	4.063

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen las participaciones en las sociedades Techenergy S.A. y Tecpetrol Colombia S.A.S.

5. Costos operativos

	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
Costos laborales	4.623.933	6.660.220
Depreciación de propiedades, planta y equipos	9.183.766	8.368.334
Gastos de mantenimiento	1.372.739	1.942.723
Acondicionamiento, almacenaje y embarque	1.823.382	2.495.055
Impuestos	419.571	791.072
Otros	4.402.495	2.725.579
	21.825.886	22.982.983

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

6. Gastos de comercialización

	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
Acondicionamiento, almacenaje y embarque	88.994	702.484
Previsión para créditos incobrables	707.713	-
	<u>796.707</u>	<u>702.484</u>

7. Gastos de administración

	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
Costos laborales	562.439	519.289
Depreciación de propiedades, planta y equipos	26.264	60.605
Impuestos	-	2.020
Reembolso de gastos y otros	1.296.486	1.350.290
	<u>1.885.189</u>	<u>1.932.204</u>

8. Otros resultados operativos

	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
<i>Otros ingresos operativos</i>		
Ingresos netos por otras ventas	-	49.800
Otros (1)	102.729	12.284.574
	<u>102.729</u>	<u>12.334.374</u>
<i>Otros egresos operativos</i>		
Previsión para juicios y contingencias	(271.547)	(3.550.000)
	<u>(271.547)</u>	<u>(3.550.000)</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010 se incluye la reversión del cargo por desvalorización según se indica en Nota 10.

9. Impuesto a la renta

	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
Impuesto corriente	(3.442.925)	(3.760.829)
Impuesto diferido (Nota 19)	652.954	(2.121.015)
	<u>(2.789.971)</u>	<u>(5.881.844)</u>

	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
Resultado antes del impuesto a la renta	11.201.478	21.701.646
Impuesto calculado a la tasa vigente	(2.688.355)	(5.425.411)
Ganancias exentas / Gastos no deducibles	(101.616)	(456.433)
Cargo por impuesto del ejercicio	<u>(2.789.971)</u>	<u>(5.881.844)</u>

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

10. Propiedades, planta y equipos.

	Activos de desarrollo / producción	Maquinaria y equipo	Abandono de pozos	Obras en curso	Otros	Total
2011						
<i>Costo</i>						
Valores al inicio del ejercicio	55.633.133	28.822.215	2.390.437	592.945	3.846.889	91.285.619
Altas	-	-	1.219.235	4.294.947	167.918	5.682.100
Transferencias	(42.483)	1.902.812	-	(1.502.264)	(358.065)	-
Bajas	-	-	-	-	-	-
Valores al cierre del ejercicio	55.590.650	30.725.027	3.609.672	3.385.628	3.656.742	96.967.719
<i>Depreciación</i>						
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	(39.747.286)	(16.643.940)	(1.083.944)	-	(1.207.876)	(58.683.046)
Depreciación del ejercicio (Nota 5 y 7)	(4.557.367)	(4.096.343)	(412.912)	-	(143.408)	(9.210.030)
Bajas	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada al cierre del ejercicio	(44.304.653)	(20.740.283)	(1.496.856)	-	(1.351.284)	(67.893.076)
Al 31 de diciembre de 2011	11.285.997	9.984.744	2.112.816	3.385.628	2.305.458	29.074.643

	Activos de desarrollo / producción	Maquinaria y equipo	Abandono de pozos	Obras en curso	Otros	Total
2010						
<i>Costo</i>						
Valores al inicio del ejercicio	49.923.354	27.283.923	1.560.463	2.566.243	4.162.530	85.496.513
Altas	18.020	41.376	829.974	4.909.007	99.087	5.897.464
Transferencias	5.691.759	1.496.916	-	(6.882.305)	(306.370)	-
Bajas	-	-	-	-	(108.358)	(108.358)
Valores al cierre del ejercicio	55.633.133	28.822.215	2.390.437	592.945	3.846.889	91.285.619
<i>Depreciación</i>						
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	(41.852.168)	(18.782.615)	(856.063)	-	(1.158.078)	(62.648.924)
Depreciación del ejercicio (Nota 5 y 7)	(4.610.339)	(3.412.010)	(227.881)	-	(178.709)	(8.428.939)
Reversión Desvalorización	6.715.221	5.550.685	-	-	-	12.265.906
Bajas	-	-	-	-	128.911	128.911
Depreciación acumulada al cierre del ejercicio	(39.747.286)	(16.643.940)	(1.083.944)	-	(1.207.876)	(58.683.046)
Al 31 de diciembre de 2010	15.885.847	12.178.275	1.306.493	592.945	2.639.013	32.602.573

La Sociedad analiza la recuperabilidad de sus activos de largo plazo periódicamente o cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen un potencial indicio de desvalorización. Estas revisiones son realizadas de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 2.4.

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

10. Propiedades, planta y equipos. (Cont.)

El valor recuperable es estimado por la Sociedad como el mayor entre el valor razonable de los activos, menos los gastos directos de venta y el valor de uso de los activos calculado sobre la base del flujo de fondos descontado, aplicando una tasa de descuento del 15%, que refleja los riesgos del país y sus características específicas.

La determinación del flujo de fondos descontado involucra un conjunto de estimaciones y supuestos sensibles, tales como la evolución de los niveles de la producción de hidrocarburo, tarifa fijada en el contrato modificatorio, inflación, tipo de cambio, 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.

Durante el presente ejercicio no se han computado resultados por deterioro de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

Al 31 de diciembre de 2008, como consecuencia de cambios en las condiciones económicas y regulatorias que influyeron sobre las operaciones internacionales de la Sociedad, se reconoció un cargo por deterioro de activos de US\$ 13.7 millones. Como consecuencia de los análisis de recuperabilidad realizados al 31 de diciembre de 2010, se reversó el cargo por deterioro de las operaciones en Ecuador en US\$ 12.3 millones, la cual fue imputada en el Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2010 dentro de Otros ingresos operativos.

11. Inventarios

	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010	1 de enero 2010
Insumos y repuestos	885.371	943.836	818.039
	885.371	943.836	818.039

12. Otros créditos

	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010	1 de enero 2010
No corrientes			
Anticipos y préstamos al personal	96.128	59.342	13.000
Otros créditos	988	123.693	123.693
	97.117	183.035	136.693
Corrientes			
Créditos comunes	979.783	349.431	335.789
Adelantos	401.816	211.960	152.592
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 21)	1.375.955	22.426	68.697
Créditos fiscales	519.340	119.315	72.472
Anticipos y préstamos al personal	5.057	3.815	-
Otros créditos	135.526	42.620	20.215
Provisión Créditos Incobrables	(707.713)	-	-
	2.709.764	749.567	649.765

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

13. Créditos por ventas

	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010	1 enero de 2010
Créditos por ventas	2.856.249	1.610.345	4.500.910
Créditos por ventas con partes relacionadas (Nota 21)	2.979.804	-	-
	5.836.053	1.610.345	4.500.910

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los créditos por ventas no se encontraban vencidos.

14. Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010	1 de enero de 2010
Caja y bancos	265.983	6.359.244	378.177
Depósitos bancarios a corto plazo (Nota 21)	3.356.075	3.294.441	3.010.564
	3.622.058	9.653.685	3.388.741

La tasa de interés efectiva sobre depósitos bancarios a corto plazo para los períodos presentados fueron en promedio de 0.5%. Estos depósitos tienen un vencimiento promedio de 30 días.

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de la siguiente manera a los fines del Estado de Flujo de Efectivo:

	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010	1 enero 2010
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.622.058	9.653.685	3.388.741
Adelantos en cuenta corriente (Nota 16)	(357.791)	-	-
	3.264.267	9.653.685	3.388.741

15. Dividendos por acción

Con fecha 7 de abril de 2011, la Junta General de Accionistas de Tecpecuador S.A. aprobó el pago de dividendos en efectivo por US\$ 3.355.700, que representa un monto de US\$0,75 por acción ordinaria actualmente emitida y en circulación.

Con fecha 12 de octubre de 2011, la Junta General de Accionistas de Tecpecuador S.A. aprobó el pago de dividendos en efectivo por US\$ 7.000.000, que representa un monto de US\$1,56 por acción ordinaria actualmente emitida y en circulación.

Con fecha 21 de abril de 2010, la Junta General de Accionistas de Tecpecuador S.A. aprobó el pago de dividendos en efectivo por US\$ 7.000.000, que representa un monto de US\$ 1,56 por acción ordinaria actualmente emitida y en circulación.

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

16. Deudas bancarias y financieras

A continuación se detallan los principales préstamos bancarios:

Al 31 de diciembre de 2011 se mantiene un sobregiro bancario por US\$ 357.791 con el Banco Citinbak Ecuador. Al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad mantenía un saldo de un préstamo por US\$ 1.002.408 con el Banco Citibank NYC, a una tasa de interés libor más 3% que fue totalmente cancelado.

En el ejercicio 2009 la Sociedad obtuvo un préstamo por US\$7.000.000 a un año plazo con el Banco Citibank NYC, a una tasa de interés libor más 6.9375%, el que fue pre-cancelado parcialmente en ese ejercicio y cancelado totalmente en el año 2010.

El valor razonable de las deudas bancarias y financieras corrientes y no corrientes no difiere significativamente de su valor de libros en los ejercicios presentados en estos Estados Financieros.

17. Provisiones

	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Abandono de pozos	4.341.666	2.877.817	1.893.011
Total no corriente	4.341.666	2.877.817	1.893.011
Previsión para otras contingencias (Nota 20)	3.752.794	3.550.000	-
Total corriente	3.752.794	3.550.000	-

La variación de provisiones es la que se indica a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>
Saldo al inicio del ejercicio	6.427.817	1.893.011
Altas	1.666.643	4.534.806
Saldo al cierre del ejercicio	8.094.460	6.427.817

La provisión relacionada con el abandono de pozos fue estimada utilizando una tasa de inflación de 4,5% y una tasa de descuento de 8,5% al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

18. Deudas comerciales y otras deudas

	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>	<u>1 enero de 2010</u>
Deudas comerciales	1.666.794	823.516	613.082
Deudas con partes relacionadas (Nota 21)	1.225.643	329.823	252.493
Deudas sociales y otros impuestos	1.727.278	2.316.534	1.650.038
Provisiones	673.573	1.433.536	1.005.338
	<u>5.293.288</u>	<u>4.903.409</u>	<u>3.520.951</u>

19. Impuesto diferido

La evolución del impuesto a las ganancias diferido es la siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>
Saldo al inicio del ejercicio - Activo	1.736.023	3.857.038
Resultado ganancia/ (pérdida)	652.954	(2.121.015)
Saldo al cierre del ejercicio - Activo	<u>2.388.977</u>	<u>1.736.023</u>

La evolución de los activos y pasivos por impuesto diferido se detalla a continuación:

	<u>Propiedades, planta y equipo</u>	<u>Provisiones y otros</u>	<u>Total</u>
Activos impositivos diferidos			
Al 31 de diciembre de 2010	436.936	1.299.087	1.736.023
Resultado ganancia	307.986	344.967	652.954
Al 31 de diciembre de 2011	<u>744.922</u>	<u>1.644.054</u>	<u>2.388.977</u>

	<u>Propiedades, planta y equipo</u>	<u>Provisiones y otros</u>	<u>Total</u>
Activos impositivos diferidos			
Al 1 de enero de 2010	2.977.350	416.843	3.857.038
Resultado (pérdida) / ganancia	(2.540.414)	882.244	(2.121.015)
Al 31 de diciembre de 2010	<u>436.936</u>	<u>1.299.087</u>	<u>1.736.023</u>

El plazo estimado para la reversión de los activos y pasivos diferidos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Activo por impuesto diferido a recuperar en más de 12 meses	2.388.977	1.736.023	3.857.038

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

20. Estimaciones y juicios críticos

Las estimaciones y criterios se evalúan periódicamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de hechos futuros que se considera son razonables en las circunstancias.

La Sociedad realiza estimaciones y premisas respecto al futuro en la preparación de los estados contables. Los resultados futuros reales pueden diferir de dichas estimaciones. A continuación se detallan las estimaciones y premisas más significativas:

(a) Previsión para abandono de pozos

Las obligaciones relacionadas con el abandono de pozos una vez finalizadas las operaciones implican que la gerencia realice estimaciones respecto de los costos de abandono a largo plazo y del tiempo restante hasta el abandono. Cabe destacar que, la tecnología, los costos y las consideraciones de política, ambiente, seguridad y relaciones públicas cambian continuamente, lo que puede resultar en diferencias entre los costos futuros reales y las estimaciones.

(b) Contingencias

La Sociedad posee provisiones contingentes con respecto a los reclamos impositivos y laborales que surgen en el curso normal de sus operaciones. En base a la evaluación de la Gerencia y al asesoramiento de sus abogados, no se prevé incurrir en gastos significativos derivados de pasivos contingentes que no se encuentren provisionados en los presentes Estados Financieros.

Existen algunas interpretaciones de ciertas normas por parte de autoridades regulatorias referidas al cálculo y liquidación de ciertos tributos que difieren del criterio sustentado por la Sociedad. Por esta razón al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Gerencia constituyó provisiones tendientes a cubrir potenciales pasivos relacionados con juicios laborales y en función de los dictámenes surgidos en las diferentes instancias judiciales, relacionados al pago del 15% de utilidades de años pasados y provisiones encaminadas a cubrir los asuntos relacionados con temas tributarios, considerado que los procesos en mención pueden generar erogaciones de efectivo en el corto plazo.

(c) Situación fiscal

Con fecha 23 de diciembre de 2008, el SRI emitió el acta de determinación sobre el Impuesto a la renta del ejercicio 2004 que establecía un saldo a favor de la Sociedad; luego de un nuevo proceso de determinación del mismo ejercicio, con fecha 15 de octubre de 2009 se emitió una nueva acta, la cual establecía glosas de aproximadamente US\$200,000 a favor del SRI, misma que ha sido impugnada por la Sociedad.

Las actas de determinación correspondiente a los años 2001, 2005 y 2006 emitidas por el SRI con fechas 11 de abril de 2006, 19 de marzo de 2009 y 16 de marzo de 2010 también han sido impugnadas por la Sociedad, las glosas establecidas en las mismas ascienden a aproximadamente US\$280,000, US\$480,000 y US\$395,000 respectivamente. Actualmente, se está cumpliendo las pruebas que han sido solicitadas por las partes

A la fecha de aprobación de los estados financieros, no es posible anticipar el resultado final de los asuntos mencionados anteriormente.

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

20. Estimaciones y juicios críticos (Cont.)

Con fecha 16 de marzo de 2011 la Sociedad fue notificada con el inicio de la determinación del ejercicio 2007.

Por los ejercicios 2008, 2009 y 2010 la Sociedad no ha sido objeto de fiscalización.

(d) Precios de transferencia

El estudio de precios de transferencia del ejercicio 2011 estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias. Sin embargo, la Administración de la Sociedad considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2011 basada en el resultado del estudio del ejercicio anterior del que se concluyó que no existían ajustes a los montos de Impuesto a la renta de ese año y en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2011.

21. Saldos y operaciones con partes relacionadas

La Sociedad es controlada por Tecpetrol Internacional S.L.U. una compañía radicada en España. La última controlante de la Sociedad es San Faustin S.A., una compañía radicada en Luxemburgo, a través de sus subsidiarias.

Rocca & Partners Stichting Administratiekantoor Aandelen San Faustin ("RP STAK"), una fundación privada holandesa ("Stichting"), posee una cantidad suficiente de acciones para controlar San Faustin S.A. Ninguna persona o grupo de personas controla a RP STAK.

a) Principales operaciones con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
Sociedad controlante		
Dividendos (Nota 15)	10.355.700	7.000.000
Otras sociedades relacionadas		
Cesión de Facturas (1)	28.129.753	-
Ingresos por Asistencia Técnica	(57.264)	(17.128)
Reembolso de Gastos	(163.747)	(80.620)
Reembolso de Gastos Recibidos	222.435	277.374
Asistencia Técnica	1.124.091	664.224
Compra de productos y servicios	817.295	134.741
Intereses ganados	(67.352)	-

Tecpecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

21. Saldos y operaciones con partes relacionadas (cont.)

- (1) Con fecha 20 de abril de 2011, la entidad relacionada Tecgas NV y la Sociedad suscribieron un convenio de cesión de crédito, donde a través del mencionado documento la Sociedad se obliga a ceder a favor de Tecgas NV todos los títulos representativos de la facturación que por la prestación del servicio de exploración y explotación de hidrocarburos del contrato modificatorio mencionado en Nota 1, debe la Sociedad emitir a cargo de la Secretaría de Hidrocarburos, en contraprestación Tecgas NV se obliga a cancelar dentro de los 30 días siguientes el valor representativo de las mismas.

b) Saldos con partes relacionadas

	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>	<u>1 enero 2010</u>
Créditos por cobrar:			
Otras sociedades relacionadas	1.375.955	22.426	68.697
Créditos por ventas:			
Otras sociedades relacionadas	2.979.804	-	-
Deudas con partes relacionadas :			
Otras sociedades relacionadas	1.225.643	329.823	252.493
Depósitos con Partes Relacionadas:			
Otras sociedades relacionadas	3.356.075	3.294.441	3.010.564

Retribución directivos

La retribución del personal clave devenga durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 ascendió a US\$397,631 y US\$331,048.

22. Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de aprobación de estos estados financieros (21 de marzo de 2012), no se han producido hechos, situaciones o circunstancias, que no sean de público conocimiento y que afecten o pueden afectar significativamente la situación patrimonial, económica y financiera de la Sociedad.