

## INFORME ANUAL 2007

Señores Accionistas:

En cumplimiento de lo que disponen los Estatutos de la Compañía y las Leyes vigentes, someto a su consideración el informe de actividades de PETRORIVA S.A., por el ejercicio económico que terminó el 31 de Diciembre del 2007.

### ECONOMIA ECUATORIANA EN EL AÑO 2007

#### SITUACIÓN GENERAL

El año 2007 se caracterizó por la transformación del marco institucional del Estado y la elaboración de la nueva Constitución que está realizando la Asamblea Constituyente. Desde el punto de vista económico, los altos precios del petróleo y el flujo de las remesas de los emigrantes, constituyeron los factores que han ayudado al equilibrio macroeconómico.

El crecimiento del Presupuesto General del Estado para el año 2008 a US\$ 14.008 millones, un 43,4% mayor que el presupuesto del año 2007, la vigencia de un nuevo período electoral y el repunte inflacionario que de manera acumulada llegó a 3,32% en el 2007, superando a la inflación del 2006, y que en el 2008 hasta febrero alcanza ya un 2,10%, evidencian la necesidad del control del gasto fiscal, se incentiven las exportaciones no tradicionales, se atraiga la inversión y se establezcan mecanismos que permitan la inversión de las remesas en proyectos productivos, estabilizando la economía y reduciendo su vulnerabilidad mediante la reactivación productiva.

Pese al panorama de incertidumbre, reinante en el 2007, y que se mantiene en las expectativas de productores y consumidores a inicios del 2008, las cifras económicas que reflejaron el comportamiento del mercado durante el 2007, si bien no fueron excelentes, ni al menos coherentes con las demás de América Latina, tampoco fueron negativas.

#### PRODUCCIÓN

	Unidades	2006	2007	Variación
PIB	Millones US\$	41.402	44.490	7,5%
IPC	US\$	3.088	3.270	5,9%
Población	Habitantes	13.407.383	13.605.505	1,5%
Incremento IPC	Porcentaje	9,7%	5,7%	

## POLÍTICA FISCAL Y EMPLEO

	Unidades	2006	2007	Variación
Recaudación impuestos	Millones US\$	4.519	5.144	13,8%
Cumplimiento recaud.	Porcentaje	110,0%	104,9%	
Recaud. como % del PIB	Porcentaje	10,9%	11,6%	
Tasa de desempleo	Porcentaje	9,0%	6,1%	

## SECTOR EXTERNO

	Unidades	2006	2007	Variación
Precio promedio Bbl CO	US\$	52,8	61,3	16,1%
Remesas emigrantes	Millones US\$	2.792	2.980	6,7%

De acuerdo con los datos precedentes, se puede observar un pequeño crecimiento económico, que se ve reflejado también en el crecimiento del ingreso per cápita a pesar del incremento de población, pero que sin embargo no iguala al crecimiento presentado en el año 2006, debido a los bajos niveles de inversión del 2007.

Por otro lado los niveles de recaudación de impuestos también se incrementaron, probablemente debido a las políticas fiscales adoptadas, que pudieron haber permitido una mejor recaudación de los impuestos, como refleja el crecimiento de recaudación del Impuesto a la Renta (IR), que ascendió a un 16,3%, siendo el más importante; pero también debido al incremento de la demanda, que se puede ver reflejado en la recaudación del Impuesto al Valor Agregado (IVA), que es el de mayor peso dentro de los ingresos impositivos, con US\$ 3.005 millones.

Este incremento de la demanda también se puede evidenciar en el gasto del 2007, tal como se puede apreciar en el cuadro histórico comparativo de componentes del PIB que se presenta a continuación.

### ECUADOR: COMPONENTES DEL PIB (las comas separan miles)

VARIABLES	ANOS									
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007 (prev)	
<b>MILLONES DE DÓLARES</b>										
Producto interno bruto (PIB)	16,674	15,934	21,250	24,899	28,636	32,642	37,187	41,402	44,490	
Importaciones de bienes y servicios	4,161	4,939	6,617	7,760	7,993	9,651	11,822	13,761	15,311	
<b>Total oferta final</b>	<b>20,836</b>	<b>20,872</b>	<b>27,866</b>	<b>32,659</b>	<b>36,629</b>	<b>42,294</b>	<b>49,009</b>	<b>55,163</b>	<b>59,801</b>	
Gasto de consumo final total	13,123	11,762	17,025	19,931	23,145	25,679	28,684	31,415	34,269	
Gobierno general	2,088	1,564	2,193	2,685	3,311	3,716	4,134	4,536	4,919	
Hogares residentes	11,035	10,199	14,833	17,245	19,835	21,963	24,550	26,879	29,350	
Formación bruta de capital fijo	2,826	3,265	4,546	5,800	6,112	7,045	8,175	8,932	9,668	
Variación de existencias	-371	-60	612	787	42	587	670	623	896	
Exportaciones de bienes y servicios	5,257	5,906	5,683	6,142	7,329	8,982	11,480	14,192	14,968	
<b>Total utilización final</b>	<b>20,836</b>	<b>20,872</b>	<b>27,866</b>	<b>32,659</b>	<b>36,629</b>	<b>42,294</b>	<b>49,009</b>	<b>55,163</b>	<b>59,801</b>	

Fuente: BCE. Información estadística mensual (actualización a febrero 2008).

Este gasto se ve potenciado con el incremento del Presupuesto del Estado, el cual, si bien en el largo plazo debe propender a disminuir, a corto plazo constituye una oportunidad de obtener mayores beneficios para los inversionistas.

Analizando los datos presentados, se evidencia que una respuesta poco coherente de los inversionistas a las señales del mercado, motivadas por una percepción de incertidumbre política, ha generado un desequilibrio económico, pues pese a existir una mayor demanda, los niveles de inversión han sido insuficientes para satisfacerla, constituyéndose en una de las principales causas de inflación. Este desequilibrio económico todavía no ha sido corregido, y podría conllevar consigo efectos aún más complicados y con mayor impacto en la economía si no se corrigen a tiempo, con políticas y actitudes coherentes.

Este análisis conduce a la conclusión de que hay posibilidades de inversión para aprovechar, sin embargo se debe estudiar profundamente los posibles escenarios a los que nos enfrentaremos en el marco de la economía local e internacional.

## PRODUCCIÓN

Durante el año 2007 el Consorcio ha producido **2.960.589** barriles de crudo. La producción se ha distribuido de la siguiente manera:

	<b>Palanda-Yuca Sur</b>	<b>Pindo</b>	<b>Total</b>
Curva Base	134.685	254.770	389.455
Incremental Consorcio	628.984	627.640	1.256.624
Incremental Estado	507.987	806.523	1.314.510
<b>TOTAL</b>	<b>1.271.656</b>	<b>1.688.933</b>	<b>2.960.589</b>

### PRECIOS

Durante el año 2007 los precios de venta del crudo han evolucionado de la siguiente manera:

<b>Fecha</b>	<b>WTI(\$/BL)</b>	<b>P.V. (\$/BL)</b>
<b>Ene 07</b>	<b>54.35</b>	<b>42.13</b>
<b>Feb 07</b>	<b>59.39</b>	<b>44.24</b>
<b>Mar 07</b>	<b>60.74</b>	<b>47.90</b>
<b>Abr 07</b>	<b>64.03</b>	<b>54.14</b>
<b>May 07</b>	<b>63.53</b>	<b>52.50</b>
<b>Jun 07</b>	<b>67.53</b>	<b>58.07</b>
<b>Jul 07</b>	<b>74.15</b>	<b>63.14</b>
<b>Ago 07</b>	<b>72.36</b>	<b>64.54</b>
<b>Sep 07</b>	<b>79.63</b>	<b>66.43</b>
<b>Oct 07</b>	<b>85.66</b>	<b>-</b>
<b>Nov 07</b>	<b>94.63</b>	<b>80.31</b>
<b>Dic 07</b>	<b>91.32</b>	<b>76.27</b>

### TARIFAS POR COSTO OPERATIVO

De acuerdo al Contrato firmado entre las compañías miembros del Consorcio y PETROECUADOR, la Curva Base durante el año 2007 para el Campo Pindo ha sido de 698 barriles/día y por ella se ha recibido una tarifa por Costo Operativo de 4.82 \$/Bl, mientras que para el Campo Palanda-Yuca Sur la Curva Base ha sido de 369 Bls/día y la tarifa de 7.41 \$/Bl.

Durante el período Enero 2007 a Enero 2008, las canastas energéticas (valores provisorios) con las cuales se actualizaron los costos de operación de la curva base experimentaron un incremento del 27% para Palanda Yuca Sur y del 23% para Pindo, ambos por encima de la inflación anual en el Ecuador del 3.32%.

### TARIFAS DE TRANSPORTE

Las tarifas han sido las siguientes:

	<b>Palanda- Yuca Sur</b>	<b>Pindo</b>
<b>SISTEMA DE OLEODUCTOS TRANS ECUATORIANO – SOTE</b>	1.794583	2.510214
<b>RED DE OLEODUCTOS DEL DISTRITO AMAZONICO - RODA</b>	0.327300	0.454400

### **COSTOS DE EXTRACCIÓN**

Los costos de extracción en el año 2007 fueron de USD 10.341.683, mientras que en el año 2006 fueron de USD 10.068.829, lo que supone un incremento de USD 272.854 originados principalmente por:

Las actividades más representativas que se llevaron a cabo durante el 2007 fueron las siguientes:

- Mayor consumo de diesel para generación eléctrica por aproximadamente USD 132.622, derivado de un incremento en el precio de diesel de USD 1,50 a USD 2,60. el costo total incurrido durante el ejercicio 2007 fue de USD 3.081.975.
- Alquiler de tanques para clarificación de agua por USD 60.000.
- Mantenimiento y cambio de tramos de línea de flujo en Pindo 5 y en Yuca Sur 02 por USD 70.000.
- Se llevaron a cabo varias actividades relacionadas con Medio ambiente y Relaciones Comunitarias durante el ejercicio 2007 por un valor aproximado de USD 966.265, dentro de las cuales se detallan las actividades más representativas:
  - Donación de materiales para reparaciones en casas comunales y escuelas de las comunidades.
  - Donación de alimentación.
  - Pago de Fideicomiso de Fondo Vial.
  - Remediación de derrames ocurridos durante el período.
  - Monitoreos de impacto ambiental.
  - Becas de estudio.
  - Indemnizaciones a comuneros.
  - Donación de premios para comunidades.
  - Construcción de obras Comunidad Pindo y Palanda Yuca Sur.
  - Construcción cunetas y pozos de agua.
  - Brigadas médicas.
  - Transporte personal cuadrilla.
  - Donaciones mochilas y útiles escolares para estudiantes de las comunidades.
- Seguros para equipos de campo por USD 1.074.512.
- Mantenimientos preventivos y correctivos de equipos de generación en los campos por USD 634.497.



## REPARACIONES

Durante el ejercicio 2007 se realizaron las siguientes reparaciones a pozos:

No.	POZO	ACTIVIDAD
07	Palanda 01	Cambio de tubería de 3 ½", debido a la posibilidad de la existencia de un hueco.
03	Palanda 12	Cambio de completación de bombeo eléctrico a bombeo hidráulico, repunzonar arena Hollín.
04	Palanda 12	Cambio de completación por empacadora desasentada.
02	Primavera 01	Cambio de equipo BES
08	Yuca Sur 02	Repunzonar arena Napo U para mejorar el aporte de fluido al pozo y cambiar equipo BES
03	Yuca Sur 11	Cambio de bomba electrosumergible
03	Yuca sur 14	Cambio de bomba
02	Yuca Sur 15	Punzar y evaluar arena Napo "T" media.

No.	POZO	ACTIVIDAD
08	Pindo 02	Remediar mala cementación de Tiyuyacu y evaluar Basal Tena.
13	Pindo 06	Cambio de bomba electrosumergible.
14	Pindo 06	Cambio de bomba electrosumergible

## INVERSIONES

### a) Reacondicionamientos

En el Campo Marginal Pindo en el pozo Pindo 02, se realizó el primer reacondicionamiento a cargo del Consorcio.

### b) Facilidades

Las inversiones en facilidades de producción realizadas durante le ejercicio 2007 en el Campo Marginal Palanda Yuca Sur, fueron las siguientes:

- Construcción e instalación de una torre para el mejoramiento de las comunicaciones, entre los campos y Quito.
- Instalación de una bomba booster para reinyección en Estación Palanda Yuca Sur.
- Los pozos Palanda 12 y Yuca Sur 02 fueron convertidos en pozos inyectoros.

- Se incurrió en el pago de indemnizaciones para que se permita la operación de la línea de flujo para evacuar producción desde el pozo Primavera.
- Se realizaron adecuaciones al sistema de captación de gas en Yuca Sur 02.

Las inversiones en facilidades de producción realizadas durante el ejercicio 2007 en el Campo Marginal Pindo, fueron las siguientes:

- Instalaciones para agua de formación.
- Construcción de sumidero y reparación del tanque de reposo en Estación Pindo.
- Se capitalizó la ampliación de dormitorios y la construcción de una garita en Estación Pindo.
- En Pindo 02 se instaló todo el equipo de superficie necesario para extracción.

**c) Pozo Exploratorio**

En el Campo Marginal Pindo se realizaron trabajos de mantenimiento en la vía de acceso y plataforma al pozo Suyana 1. No se ha podido continuar con el desarrollo del mencionado pozo, debido a exigencias y presiones de las comunidades para obtener elevadas indemnizaciones y compensaciones.

**d) Impacto Ambiental**

Se realizaron los adendums a los estudios de Impacto Ambiental realizados en los pozos Pindo 14 y Pindo 13, esto con el fin de realizar dos nuevas perforaciones direccionales (Pindo 15 y Pindo 16) desde la plataforma del pozo Pindo 14.

Se realizó una reevaluación del Estudio de Impacto Ambiental en Pindo 8 por requerimiento de la Dirección Nacional de Hidrocarburos.

Durante el ejercicio 2007 se continuó con los servicios de la empresa contratada para el desarrollo de estudios y simulaciones de producción para los campos Marginales Pindo y Palanda Yuca Sur.

**ACTIVOS FIJOS**

Durante el ejercicio 2007, se realizaron adiciones importantes de activos fijos, mismas que se detallan a continuación:

- Compra de Petrel – Software
- Compra de un vehículo para mantenimiento
- Compra de un vehículo para Gerencia Administrativa Financiera
- Renovación de licencias de Office



## **PROPIEDAD INTELECTUAL**

La Administración de la compañía mantiene al día todos los temas relacionados con propiedad intelectual, marcas y lemas comerciales, enmarcados dentro de la Ley de Propiedad Intelectual, y con la asesoría de abogados especializados en la materia.

La compañía además ha cumplido con las normas legales vigentes en el Ecuador en materia de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

## **ADMINISTRACION**

### **Situación Económica**

Los Resultados y las operaciones del Consorcio Petrosud-Petroriva son transferidos a las Cías que participan en Consorcio de acuerdo al porcentaje de participación que en el caso de Petroriva S.A., es del 40 %, a estos activos y pasivos y resultados se adicionan los propios de la sociedad que no provienen del Consorcio Petrosud – Petroriva, a continuación paso a describir la situación económica de Petroriva S.A., al 31 de diciembre de 2007.

## **BALANCE GENERAL**

### **Activos**

El total de Activos al cierre del ejercicio económico es de USD 18.528.098 y está conformado por los siguientes rubros:

Caja y equivalentes de caja por USD 6.307.121 conformado por los fondos disponibles necesarios para llevar a cabo las actividades normales de operación e inversiones temporales. Cuentas por cobrar por un valor de USD 221.562 corresponden principalmente saldos pendientes por cobrar a clientes por la venta de cemento. Cuentas por cobrar a compañía relacionada por USD 52.459, y corresponde a un préstamo por cobrar la Consorcio Petrosud – Petroriva, el cual no genera intereses. Los Inventarios tienen un saldo de USD 1.632.972 y corresponden a materiales y repuestos que se utilizan en la operación de exploración y explotación, adicionalmente incluye cemento destinado a la comercialización. Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar por un valor de USD 2.548.906, lo conforman: Impuesto al Valor Agregado – IVA, sublevante de crudo, cuentas por cobrar Petroecuador por bombeo y transporte de crudo, seguros pagados por anticipado, anticipos de proveedores y otras cuentas por cobrar.

El saldo de Inversiones de Explotación de Petróleo crudo y Exploración adicional de Hidrocarburos, netas de amortización es de USD 7.571.082 incluye Inversiones de Producción, Inversiones de Exploración Adicional e Inversiones de Desarrollo



Adicional. En relación al año anterior el monto de las inversiones ha disminuido en USD 2.973.444, equivalente al 28,2%.

Adicionalmente, el saldo de Activo Fijo, neto de depreciación es de USD 193.996.

### **Pasivos**

El total de Pasivos al cierre del ejercicio económico es de USD 6.941.022 y está conformado por los siguientes rubros:

Obligaciones por pagar a Bancos por USD 20.126, Cuentas por Pagar por USD 1.199.521, y corresponde al transporte por el Sistema del Oleoducto Trans. Ecuatoriano SOTE y al transporte por la Red de Oleoductos del Distrito Amazónico RODA, así como también al saldo pendiente por pagar a proveedores de bienes y servicios adquiridos para la operación. Participación a trabajadores por USD 2.765.123, calculado de conformidad con disposiciones legales a razón del 15% de la utilidad neta. Impuesto a la Renta por USD 2.390.477, calculado de conformidad con disposiciones legales a razón del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar por USD 565.775, este rubro incluye el ajuste por diferencial de calidad del crudo y otros.

Durante el año 2007, el Consorcio (en el que la Compañía participa con el 40%) canceló la totalidad de sus préstamos adquiridos con bancos del exterior.

### **Patrimonio**

El resultado del Ejercicio Económico fue Utilidad neta de USD 11.007.221. La compañía cuenta con saldo remanente en la cuenta Resultado de Ejercicios anteriores por USD 360.000, por lo que, el saldo acumulado de Resultados al cierre del ejercicio 2.007, corresponde a USD 11.367.221.

La Utilidad del Ejercicio, más el Capital de USD 110.000, Reserva Legal por USD 55.000 y Reserva de Capital por USD 54.855, da como resultado un Patrimonio neto al cierre del ejercicio de USD 11.587.076.

## **RESULTADOS**

Los resultados del ejercicio incluyen los costos y gastos incurridos por el Consorcio Petrosud - Petroriva y transferidos a Petroriva S.A., en función a su participación en el Consorcio, que en nuestro caso es el 40 %, a estos gastos se adicionan aquellos gastos propios que corresponden a intereses y otros gastos administrativos necesarios para la operación de la Compañía.

Durante el ejercicio económico 2.007 se contabilizó como Ingresos por producción de petróleo crudo, neto de participación con el Estado un total de USD 30.906.438,

originados por producción de Petróleo y Servicios de Curva Base. Adicionalmente, contabilizó ingresos por la venta de cemento por un total de USD 1.682.864.

La participación en los Costos de Extracción fue de USD 4.925.021, la amortización por agotamiento USD 4.174.720, transporte de crudo por USD 1.277.309, otros por USD 906.356, costos por venta de cemento USD 1.414.716, gastos administrativos por USD 1.764.043, gastos financieros por USD 150.862; y otros ingresos por USD 200.481

La Utilidad del ejercicio fue de USD 11.007.221.

### **RECOMENDACION**

Luego de analizar los resultados obtenidos en el ejercicio económico del 2.007, me permito recomendar a la Junta General de Accionistas la aprobación de los Estados Financieros por el ejercicio impositivo 2.007 y la distribución de las Utilidades del ejercicio 2007 de la siguiente manera:

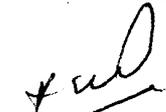
- No designar ningún valor a Reserva Legal por cuanto el saldo de esa cuenta a la fecha es igual al 50% del Capital Social Pagado.
- Reparto de dividendos en efectivo para Petroquímica Comodoro Rivadavia S.A., por USD 11.007.119,53.
- Reparto de dividendos en efectivo para Petroriva S.A., por USD 100.06.

De ser aprobada por la Junta General de Accionistas esta propuesta, se solicita que deleguen en los administradores la fecha de pago de dicho dividendo, de acuerdo a la disponibilidad de Tesorería de la empresa.

Corresponde a ustedes, señores Accionistas, pronunciarse sobre el presente informe y los Estados Financieros.

Presento a usted mi agradecimiento por su constante apoyo y la confianza dispensada a mi gestión.

Atentamente,



Ing. Miguel Torilo  
**GERENTE GENERAL**