

87540

INFORME ANUAL 2008



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 2008.

LA ECONOMÍA ECUATORIANA EN EL AÑO 2008

El año 2008 se caracterizó por tener una actividad política intensa, especialmente por la aprobación de una nueva Constitución.

La crisis financiera internacional que inicio en Estados Unidos de Norteamérica, fue el principal acontecimiento que afectó a la economía ecuatoriana en el segundo semestre del año 2008. Sin embargo fue un año de crecimiento económico debido al alto precio que registro el petróleo.

PRODUCTO INTERNO BRUTO

El Producto Interno Bruto nominal en el año 2008 creció en 5.3% respecto al año anterior (2007), alcanzando US\$ 52.572 millones, sustentado esencialmente por las exportaciones petroleras y las remesas de migrantes.

El PIB per cápita, para el año 2008 se sitúa en US\$ 3.808, superior al año 2007 en un 13%, lo que le lleva a ser el mayor de los últimos cinco años (2004-2008).

De igual manera, los sectores de la construcción y de servicios tuvieron un fuerte crecimiento, los sectores de la industria, manufactura y comercio obtuvieron beneficios gracias al aumento en la demanda interna pública y privada.

Las ramas más activas de la producción, desde la visión de la oferta, fueron la construcción, el suministro de electricidad y agua y la intermediación financiera; mientras que el aumento de la inversión pública, el gasto público y el consumo de hogares, dinamizaron la demanda.

POLÍTICA FISCAL Y EMPLEO

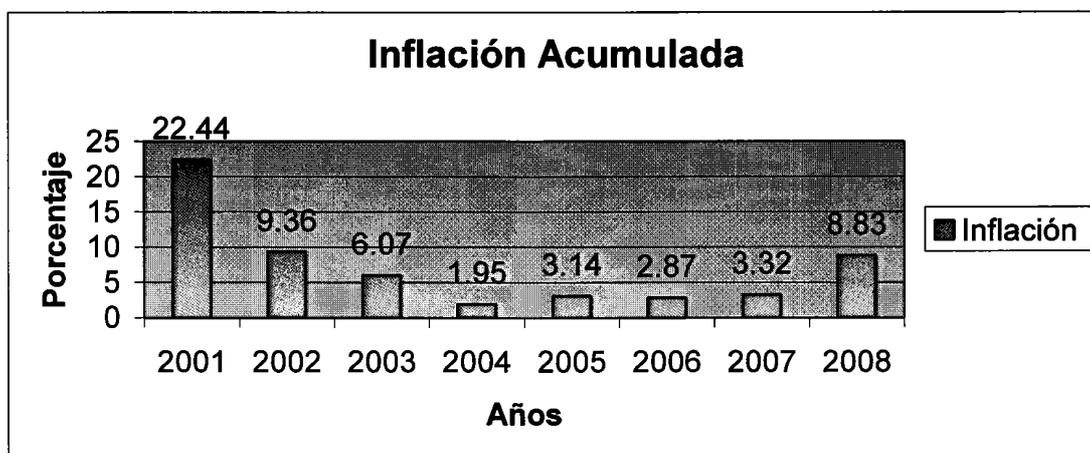
La política fiscal durante el año 2008 tuvo un aumento del 21% del Producto Interno Bruto tanto en el gasto corriente como de capital, representando un incremento del 30% respecto al año 2007. Este nivel de gasto se fundamento en el precio del petróleo, y en los ingresos tributarios.

3

La tasa de desempleo se ubicó en el 7,5% debido a la inestabilidad del mercado laboral en el sector formal, la misma que representa un incremento del 1,2% en comparación al año 2007.

INFLACIÓN

A partir del año 2000 la inflación ha disminuido hasta ubicarse en niveles de un dígito, sin embargo, el incremento de los precios internacionales (petróleo y de otros productos) y la mayor demanda mundial de bienes agrícolas incidió en el aumento de la inflación durante el año 2008. La inflación anual a fin de año se situó en 8,83%, superior en 5,1 puntos a la registrada a diciembre de 2007.



Información BCE (Informe mensual de Inflación)

SECTOR EXTERNO

Al cierre del año 2008, la cuenta corriente de la balanza de pagos presenta un superávit de US\$ 1.207 millones, inferior en US\$ 455 millones al observado en el año 2007. Este resultado es el resumen de un incremento en las exportaciones petroleras de 40.2%, una caída en las remesas de 8.6 % y un incremento en las importaciones de bienes y servicios de 33,5%.

El precio promedio anual del crudo ecuatoriano en el año 2008 fue de US\$ 83,00 por barril, representando un incremento de US\$ 23 frente al año anterior, mientras que la cantidad de barriles de petróleo exportado creció en el 4%.

El total de exportaciones en el año 2008 fue de US\$ 18.489 millones, de las cuales US\$ 11.678 millones corresponden al sector petrolero, US\$ 2.881 millones a las exportaciones tradicionales y US\$ 3.930 millones a las no tradicionales.

3

Las remesas permanecen aún como la segunda fuente de ingresos más importante del país, a pesar de registrar una caída anual del 8,6%. Para el año 2008 alcanzaron los US\$ 2.822 millones, significando US\$ 266 millones menos que el 2007. La disminución en la entrada de divisas se observó en el segundo semestre del año, por la afectación directa de la crisis financiera internacional.

PRODUCCIÓN

Durante el año 2008 la producción total del Consorcio fue de **2.854.890** barriles de crudo. La producción se ha liquidado de la siguiente manera:

	Palanda-Yuca Sur	Pindo	Total
Curva Base	119.682	227.286	346.968
Incremental Consorcio	532.508	675.922	1.208.430
Incremental Estado	429.035	870.457	1.299.492
TOTAL	1.081.225	1.773.665	2.854.890

PRECIOS

Durante el año 2008 los precios de venta del crudo han evolucionado de la siguiente manera:

Fecha	WTI(\$/BL)	P.V. (\$/BL)
Ene 08	92.93	82.41
Feb 08	95.35	78.80
Mar 08	105.42	92.06
Abr 08	112.46	93.84
May 08	125.46	107.95
Jun 08	134.02	114.49
Jul 08	133.49	124.34
Ago 08	116.69	98.71
Sep 08	103.76	87.39
Oct 08	76.68	73.49
Nov 08	57.68	41.05
Dic 08	42.25	21.14

TARIFAS POR COSTO OPERATIVO

De acuerdo al Contrato firmado entre las compañías miembros del Consorcio y PETROECUADOR, la Curva Base durante el año 2008 para el Campo Pindo fue de 621

M

barriles/día y por ella se recibió una tarifa por Costo Operativo de 5.53 \$/Bl, mientras que para el Campo Palanda-Yuca Sur la Curva Base fue de 327 Bls/día y la tarifa de 8.88 \$/Bl.

Durante el período Enero 2008 a Diciembre 2008, las canastas energéticas (valores provisorios) con las cuales se actualizaron los costos de operación de la curva base experimentaron un incremento del 20% para Palanda Yuca Sur y del 15% para Pindo, ambos por encima de la inflación anual en el Ecuador del 8.83%.

TARIFAS DE TRANSPORTE

Las tarifas fueron las siguientes:

	Palanda-Yuca Sur	Pindo
SISTEMA DE OLEODUCTOS TRANS ECUATORIANO – SOTE	1.768149	2.368185
RED DE OLEODUCTOS DEL DISTRITO AMAZONICO – RODA	0.327300	0.454400

COSTOS DE EXTRACCIÓN

Los costos de extracción incurridos durante el año 2008 fueron de USD 13.203.117, mientras que en el año 2007 fueron de USD 10.341.683, lo que supone un incremento de USD 2.861.434 equivalentes al 27.66%; originados principalmente por:

Las actividades más representativas que se llevaron a cabo durante el 2008 fueron las siguientes:

- El costo total incurrido en Generación Eléctrica durante el ejercicio 2008 fue de USD 5.059.870, que comparado con el total incurrido durante el ejercicio 2007 por USD 3.081.975, evidencia un incremento de USD 1.977.895 equivalente al 64.17%; derivado principalmente por el incremento en el consumo de diesel por la puesta en operación de los pozos nuevos Pindo 15D y Pindo 16D, incremento en el precio de diesel y problemas de generación con el equipo Waukesha instalado en la Estación Pindo.
- Los costos de Mantenimiento Mecánico incurridos durante el ejercicio 2008 fue de USD 1.052.940, que comparado con el total incurrido durante el ejercicio 2007 por USD 634.497, evidencia un incremento de USD 418.443 equivalente al 65.95%. El incremento responde a las siguientes actividades: Reparaciones imprevistas de grupos electrógenos Caterpillar y Waukesha de Pindo, overhaul de la bomba wheatley de transferencia de Pindo, incremento de mantenimientos preventivos de grupos electrógenos, puesta en operación de los pozos nuevos, reparación y cambio

M

de cámaras de empuje de bombas horizontales de reinyección de agua en la Estación Palanda.

- Los costos de Transporte de materiales y combustibles incurridos durante el ejercicio 2008 fueron de USD 496.843, que comparado con el total incurrido durante el ejercicio 2007 por USD 144.617, evidencia un incremento de USD 352.226 equivalente al 243%; principalmente por el incremento en el costo del transporte de combustible (Septiembre 2008) despachado desde Esmeraldas, y la relación del mismo es de 3 a 1 con respecto al combustible despachado desde Shushufindi; incremento en el volumen de compra de diesel para la perforación de los pozos nuevos Pindo 15D, Pindo 16D y para la operación de los mismos; adicionalmente transporte adicional de las importaciones de cabezales, casing, tubing, line pipe para los pozos nuevos y tubería de 12 ¾"
- Los costos de Mantenimiento de Pozos incurridos durante el ejercicio 2008 fueron de USD 225.109, que comparado con el total incurrido durante el ejercicio 2007 por USD 125.952, evidencia un incremento de USD 99.157 equivalente al 78.72%, por incrementos periódicos en los cambios de geometrías de las bombas de subsuelo en los pozos de bombeo hidráulico.
- Los costos de Tratamiento Químico incurridos durante el ejercicio 2008 fueron de USD 632.836, que comparado con el total incurrido durante el ejercicio 2007 por USD 569.639, evidencia un incremento de USD 63.197 equivalente al 11.09%, por incremento de producción de crudo y agua, con la puesta en operación de los pozos nuevos Pindo 15D y Pindo 16D.
- Los Costos de Medio Ambiente y Relaciones Comunitarias incurridos durante el ejercicio 2008 fueron de USD 1.023.254, que comparado con el total incurrido durante el ejercicio 2007 por USD 966.265, evidencia un incremento de USD 56.989 equivalente al 5.90%. La principales actividades realizadas durante el ejercicio 2008 fueron las siguientes:
 - Convenio Junta Parroquial Taracoa.
 - Convenio Comunidad Pindo, apertura de pozos nuevos Pindo 15D y Pindo 16D.
 - Compensaciones en salud, brigadas médicas.
 - Compensaciones varias, agasajos navideños.
 - Indemnizaciones a comuneros por derrames en el Campo Palanda – Yuca Sur ocurridos durante el período.
 - Convenio alimentación médicos Parroquia Taracoa.
 - Compensaciones en educación. Becas de estudio.
 - Donaciones mochilas y útiles escolares para estudiantes de las comunidades.
 - Convenio Comuna Río Tiputini.
 - Transporte personal cuadrilla.
 - Monitoreos de impacto ambiental.
 - Construcción de cunetas y trampas de grasa de cemento en todas las locaciones.

M

- Remediación complementaria por derrame del Oleoducto Pindo en la finca de la Sra. Maria Nanchi.
 - Manejo de desechos sólidos y líquidos.
 - Remediación de derrame por atentado en línea de flujo Primavera 01.
 - Inspecciones ambientales a piscinas de pozos nuevos y derrames de líneas de flujo Primavera y Yuca Sur 02, por parte de la Dinapa.
 - Asesoría de la compañía ISO & Calidad para apoyo e implementación de la ISO 14001.
 - Construcción muro de gaviones en la plataforma del pozo Primavera 01.
 - Adquisición de materiales para limpieza y respuesta a contingencias.
 - Revegetación de terraplén ubicado en la plataforma del pozo Pindo 07
- Los costos por Seguros para Equipos de Campo Seguros para equipos de campo incurridos durante el ejercicio 2008 fueron de USD 1.179.871, que comparado con el total incurrido durante el ejercicio 2007 por USD 1.074.513, evidencia un incremento de USD 105.358 equivalente al 9.81%. Esta variación se da por el incremento en intervenciones de "workover" y la adición de la infraestructura de los dos nuevos pozos perforados durante el ejercicio 2008.

REPARACIONES

Durante el ejercicio 2008 se realizaron las siguientes reparaciones a pozos:

No.	POZO	ACTIVIDAD
09	Yuca Sur 02	Cambio de tubería de 3 ½", debido a la existencia de un hueco. Tratamiento ácido al Yacimiento Napo " T "
03	Yuca Sur 13	Punzona Hollín Sup 10040'-10052' (12'), Repunzona Hollín Sup 10052'-10058' (6'). Evalúa, baja BHA, produce "Napo U Inf".
04	Yuca sur 12	Cambio de equipo electrosumergible
04	Yuca Sur 14	Cambio de equipo electrosumergible por falla eléctrica
02	Yuca Sur 15	Punzonar Arenisca "T" media, "T" inferior, evaluar, bajar BHA de fondo y equipo BES – Continuación actividad 2007
03	Yuca Sur 15	Cambio de BHA de fondo, evalúa " T Inf " rediseña equipo electrosumergible.
05	Palanda 07	Pulling equipo electrosumergible, corre registro de saturaciones. Cementación remedial formación Napo U sin éxito. Punzona y evalúa "Napo U" sin éxito. Determina hueco en tubería casing de 7". Abandona pozo.

No.	POZO	ACTIVIDAD
16	Pindo 01	Cambio BHA de bombeo hidráulico por hueco en tubería
08	Pindo 02	Remediar mala cementación de Tiyuyacu y evaluar Basal Tena – Continuación 2007.
09	Pindo 02	Saca equipo electrosumergible con dual seal packer, realiza registro de saturaciones. Punzona arena "Napo T" evalúa.

M

		Realiza ácido Sup, baja BHA de fondo. Baja equipo BES. Instalación con dual seal packer. Produce arenas T+USup+BT.
01	Pindo 15D	Punzona arena Hollín Inf. Evalúa. Build up, evalúa Hollín Inf + Hollín Sup, build up, diseña equipo BES.
16	Pindo 01	Cambio de completación por posible hueco en la tubería
01	Pindo Este 01	Cambia equipo electrosumergible por falla eléctrica

INVERSIONES

a) Perforación

En el Campo Marginal Pindo se realizó la perforación y completación inicial de los pozos direccionales Pindo 15D y Pindo 16D desde la plataforma del pozo Pindo 14, por un valor de USD 7.786.765; el aporte inicial de producción de cada uno de los mencionados pozos fue de 928 bbls y 1.384 bbls, respectivamente.

Estos nuevos pozos aportaron datos importantes a la Geología y estructura del Campo Pindo.

b) Facilidades

Las inversiones en facilidades de producción realizadas durante el ejercicio 2008 en el Campo Marginal Pindo por un valor de USD 1.599.731, fueron las siguientes:

- Instalación de Unidad Lact con Omni computer en las facilidades de transferencia de crudo fiscalizado de la estación Pindo, al momento se encuentra en espera de arranque y aprobación por parte de la Dirección Nacional de Hidrocarburos, debido a un daño de una tarjeta electrónica del modulo de control del Omni.
- Proyecto para ampliación de Generación Eléctrica a través de un generador modelo 3516 con capacidad necesaria para dotar de energía eléctrica a la Estación y a pozos cercanos a ésta.
- Construcción de cerramientos para seguridad en plataformas y equipos de pozos.

Las inversiones en facilidades de producción realizadas durante el ejercicio 2008 en el Campo Marginal Palanda – Yuca Sur – Primavera fueron las siguientes:

- Construcción e Instalación de un separador de producción de 14.000 barriles de capacidad, que se encuentra en la fase de aprobación de la Dirección Nacional de Hidrocarburos para la instalación en la estación Pindo.
- Adquisición e instalación de una bomba back up de combustión interna del sistema contra incendios en la subestación Yuca Sur 02.

M

- Construcción e Implementación de laboratorio de fiscalización en el campo Palanda. Se realiza recepción de materiales y equipos, se continúa esperando llegar a un Convenio Interinstitucional entre Petroproducción y el Consorcio PSPR para utilización del espacio físico donde se construirá el laboratorio en la estación Yuca Central.
- Implementación Software de Mantenimiento, se encuentra el software desarrollado y aprobado, continúa en proceso de implementación y adquisición de equipos.
- Construcción de cerramientos para seguridad en plataformas y equipos de pozos.

c) Impacto Ambiental

A continuación se detallan actividades relacionadas con Impacto Ambiental por un valor de USD 133.450, fueron las siguientes:

- Alcance a la Reevaluación del EIA/PMA del campo Palanda – Yuca Sur, para la perforación de 12 pozos de desarrollo y 5 side tracks.
- Alcance a la Reevaluación del EIA/PMA del campo Pindo para la perforación de 5 pozos de desarrollo y 3 side tracks.
- EIA y PMA para la construcción y operación de 4 plataformas y perforación de 8 pozos de avanzada en el campo Pindo.
- Auditoria Ambiental bianual de cumplimiento y de pasivos ambientales en los campos Pindo-Palanda-Yuca Sur-Primavera.
- Auditoria Ambiental inicial para la legalización del sistema de generación y distribución eléctrica en los campos Pindo-Palanda-Yuca Sur-Primavera.

ACTIVOS FIJOS

Durante el ejercicio 2008, se realizaron adiciones de activos fijos por un valor de USD 77.044, mismas que se detallan a continuación:

- Equipos para laboratorio
- Compra de un vehículo para mantenimiento
- Compra de mobiliario y equipo para oficinas Quito y Campo
- Compra de equipos de computación para oficinas Quito y Campo
- Compra de equipo de comunicación para Campo
- Renovación de licencias de Office y Aura Portal

3

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 2008.

BALANCE GENERAL

Activos

El total de Activos al cierre del ejercicio 2008 es de USD 23.605.745, comparado con el ejercicio 2007 por un valor de USD 18.528.098, evidencia un incremento de USD 5.077.647 equivalente al 27.40%, y está conformado por los siguientes rubros:

- Caja y equivalentes de caja por USD 8.597.488 conformado por los fondos disponibles necesarios para llevar a cabo las actividades normales de operación.
- Cuentas por cobrar a compañías comerciales por USD 1.605.707, conformado principalmente por saldos pendientes por cobrar a Castor Petroleum Limited por venta de crudo y saldos pendientes por cobrar por venta de cemento.
- Los Inventarios tienen un saldo de USD 2.024.112 y corresponden a materiales y repuestos que se utilizan en la operación de exploración y explotación.
- Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar por un valor de USD 2.071.173, lo conforman: Impuesto al Valor Agregado – IVA, sublevante de crudo, cuentas por cobrar Petroecuador por bombeo y transporte de crudo, seguros pagados por

3

anticipado, anticipos de proveedores, otras cuentas por cobrar y provisión para cuentas dudosas.

- El saldo de Inversiones de Explotación de Petróleo crudo y Exploración adicional de Hidrocarburos, netas de amortización es de USD 9.150.658, e incluye Inversiones de Producción, Inversiones de Exploración Adicional e Inversiones de Desarrollo Adicional. En relación al año anterior el monto de las inversiones se ha incrementado por efecto de las inversiones en perforación de dos nuevos pozos y nuevas facilidades por un valor de USD 1.579.186 (neto de amortización), equivalente al 20.86%.
- Adicionalmente, el saldo de Activo Fijo, neto de depreciación es de USD 156.607.

Pasivos

El total de Pasivos al cierre del ejercicio 2008 es de USD 9.569.888, comparado con el ejercicio 2007 por un valor de USD 6.941.022, evidencia un incremento de USD 2.628.866 equivalente al 37.87%, y está conformado por los siguientes rubros:

- Cuentas por Pagar por USD 2.137.152, y corresponde al transporte por el Sistema del Oleoducto Trans. Ecuatoriano SOTE y al transporte por la Red de Oleoducto 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 3.328.039, calculado de conformidad con disposiciones legales a razón del 15% de la utilidad del ejercicio.
- Impuesto a la Renta por USD 3.523.734, calculado de conformidad con disposiciones legales a razón del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar por USD 580.963, este rubro incluye el ajuste por diferencial de calidad del crudo y otros.

Patrimonio

El resultado del Ejercicio Económico fue una Utilidad neta de USD 13.455.902. La compañía cuenta con saldo remanente en la cuenta Resultado de Ejercicios anteriores por USD 44.955, por lo que, el saldo acumulado de Resultados al cierre del ejercicio 2.008, corresponde a USD 13.500.857.

La Utilidad del Ejercicio, más el Capital de USD 480.000 y Reserva Legal por USD 55.000, da como resultado un Patrimonio neto al cierre del ejercicio de USD 14.035.857.

3

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 2.008 se registró Ingresos por producción de petróleo crudo, neto de participación con el Estado un total de USD 37.870.223, conformados principalmente por producción de Petróleo y Servicios de Curva Base, frente al Ingreso por producción del ejercicio 2007 por USD 30.906.438, evidencia un incremento de USD 6.963.785 equivalente al 22.53%, lo cual responde al incremento en el precio del petróleo crudo.

Adicionalmente, contabilizó ingresos por la venta de cemento por un total de USD 839.623, frente al ingreso por venta de cemento del ejercicio 2007 por USD 1.682.864, evidencia una disminución de USD 843.241 equivalente al 100.4%

Los Costos de Extracción incurridos en el 2008 fueron:

2008	2007	Variación	% Variación
6.948.017	4.925.021	2.022.996	41.07%

Amortización por agotamiento:

2008	2007	Variación	% Variación
2.214.440	4.174.720	(1.960.280)	(46.95%)

Transporte de crudo:

2008	2007	Variación	% Variación
1.198.986	1.277.309	(78.323)	(6.13%)

Otros:

2008	2007	Variación	% Variación
957.370	906.356	51.014	5.62%

Costos por venta de cemento:

2008	2007	Variación	% Variación
696.574	1.414.716	(718.142)	(50.76%)

Gastos Administrativos:

M

2008	2007	Variación	% Variación
2.005.208	1.764.043	241.165	13.67%

Gastos Financieros

2008	2007	Variación	% Variación
12.808	151.129	(138.321)	(91.53%)

Otros ingresos egresos:

2008	2007	Variación	% Variación
2.408.126	200.214	2.207.912	1.102.77%

La Utilidad neta del ejercicio fue de USD 13.455.902.

RECOMENDACION

Luego de analizar los resultados obtenidos en el ejercicio económico del 2.008, me permito recomendar a la Junta General de Accionistas la aprobación de los Estados Financieros por el ejercicio impositivo 2.008 y la distribución de las Utilidades del ejercicio 2008 de la siguiente manera:

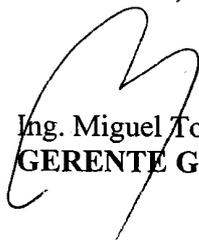
- Designar el valor de USD 185.000 a Reserva Legal para alcanzar el 50% del Capital Social Pagado.
- Reparto de dividendos en efectivo por USD 13.315.648
- Reparto de dividendos en efectivo para Petroriva S.A., por USD 28.

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