

MEMORIA CORPORATIVA

2013

Grupo Synergy E&P Ecuador





**GRUPO SYNERGY
E&P ECUADOR**

Área de GSI y Comunicaciones

Colaboradores de la organización

Memoria Corporativa Grupo Synergy E&P Ecuador

Corporate Report Synergy Group E&P Ecuador

MEMORIA CORPORATIVA **2013**

Grupo Synergy E&P Ecuador



Abreviaturas utilizadas en la Memoria 2013

AIHE: Asociación de la Industria Hidrocarburífera del Ecuador

ARCH: Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero

API: American Petroleum Institute.

BLS: Barriles

BPD: Barriles de petróleo diarios

CEPE: Corporación Estatal Petrolera Ecuatoriana

CGC: Compañía General de Combustibles S.A

COP: Comunicación de Progreso

DDHH: Desarrollo Humano

EsIA: Estudio de impacto ambiental

ESPOL: Escuela Superior Politécnica del Litoral

GGV: Gustavo Galindo Velasco

IESS: Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

IT: Tecnología de la información

MAE: Ministerio del Ambiente

MCI: Meta crucialmente importante

MMBP: Millones de barriles de petróleo

MP: Medidas de predicción

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

RSE: Responsabilidad Social Empresarial

OCP: Oleoducto de Crudos Pesados del Ecuador

OIT: Organización Internacional del Trabajo

PMA: Plan de manejo ambiental

SHE: Secretaría de Hidrocarburos del Ecuador

SISO: Seguridad Industrial y Salud Ocupacional

SOTE: Sistema de Oleoducto Transecuadoriano

UAIIDA: Utilidad antes de impuestos, intereses depreciaciones y amortizaciones

WTI: West Texas Intermediate

Abbreviations used in the Annual Report for 2013

AIHE: Association of the Hydrocarbons Industry of Ecuador

ARCH: Hydrocarbons Regulation and Supervision Agency

API: American Petroleum Institute.

BBL: Barrels

BOPD: Barrels of oil per day

CEPE: Ecuadorian Oil State Corporation

CGC: Fuels General Company S.A.

COP: Progress Communication

HD: Human Development

EIS: Environmental impact study

ESPOL: Superior Polytechnic School of the Litoral

GGV: Gustavo Galindo Velasco

IESS: Ecuadorian Institute for Social Security

IT: Information Technology

MAE : Ministry of Environment

CIM: Crucially important goal

MMBOE: Millions of barrels of oil equivalents

MP: Measures of prediction

IFRS: International Financial Reporting Standards

CSR: Corporate Social Responsibility

OCP: Heavy Crude Pipeline of Ecuador

ILO : International Labor Organization

EMP: Environmental management plan

SHE: Secretariat of Hydrocarbons of Ecuador

SISO: Industrial Safety and Occupational Health

SOTE: Transecuadorian Pipeline System

EBITDA: Earnings before taxes, Interest, depreciation and amortization

WTI: West Texas Intermediate





Contenido

1. Introducción

Acerca de la Memoria Corporativa
Mensaje de la Gerencia General
Declaración para nuestros grupos de interés

2. Quiénes Somos

Bloque Tigüino, Bloque Ancón, Sede Matriz
Estrategia corporativa
Cultura organizacional
Misión, Visión y Valores
Política
Código de Ética
Reconocimientos y certificaciones

3. Estructura organizacional

DIRECTORIO Y PLANA EJECUTIVA
Cuadro societario
Diagrama de las compañías del grupo

4. Reglamentación y Competencia

Marco legal
Competencia
Cifras sector petrolero ecuatoriano

5. Perfiles

Petrobell Inc. Grantmining S.A.
Asociación SMC. Ecuador Inc.-Pacifpetrol S.A.- Andipetróleos
S.A.- Santa Elena Oil & Gas Corp.

6. Producción y Operaciones

Bloque Tigüino / Bloque Ancón

Historia
Producción por sistema de levantamiento
Histórico de producción
Reservas de petróleo
Inyección de agua de formación

7. Desempeño Financiero

8. Responsabilidad Social

9. Datos Generales

Content

1. Introduction

About the Corporate Report
Message from the General Manager
Declaration to our groups of interest

2. Who We Are

Tigüino Block, Ancón Block, Corporate Headquarters
Corporate Strategy
Organizational Culture
Mission, Vision and Values
Policy
Code of Ethics
Awards and certifications

3. Organizational Structure

Directory and executive staff
Corporate Group
Chart of Group Companies

4. Regulations and Competition

Legal framework
Competition
Figures of the Ecuadorian oil sector

5. Profiles

Petrobell Inc. Grantmining S.A.
Asociación SMC Ecuador Inc.-Pacifpetrol Andipetróleos S.A.
– Santa Elena Oil & Gas Corp.

6. Production and Operations

Tigüino Block / Ancón Block

History
Production by lifting system
Historical production
Oil reserves
Formation water injection

7. Financial Performance

8. Social Responsibility

9. General Information



Acerca de la Memoria Corporativa año 2013

Por cuarto año consecutivo, el Grupo Synergy E&P Ecuador presenta su Memoria Corporativa anual, en la cual queremos resaltar nuestros resultados financieros, sociales, ambientales, de seguridad industrial, gestión de calidad, talento humano y en general las principales actividades ejecutadas en los Bloques Tigüino y Gustavo Galindo Velasco.

Las cifras publicadas en el presente documento han sido tomadas de los reportes auditados por la firma *PricewaterhouseCoopers* del Ecuador Cia. Ltda. y de las declaraciones de impuestos y otra información remitida a entidades de control del Ecuador.

About the Corporate Report for 2013

For the fourth consecutive year, the Synergy E&P Ecuador Group presents its Annual Corporate Report, in which we wish to highlight our financial, social, environmental results, as well as those related to industrial safety, quality management, human talent and in general, the main activities carried out in the Tigüino and Gustavo Galindo Velasco Blocks.

The financial figures published in this document have been mainly taken from the reports audited by *Pricewaterhouse-Coopers* del Ecuador Cia. Ltda. and from the tax returns and other information sent to control agencies of Ecuador.



“Hoy el liderazgo puede venir de cualquier parte, si se crea una plataforma de colaboración en la organización. Se trata de liberar la capacidad humana, el poder de la inteligencia dentro de las organizaciones”.

Mensaje de la Gerencia General

Concluyendo el año 2013 podemos decir que hemos sido exitosos en la consecución de los principales objetivos que nos habíamos trazado.

La renegociación del contrato que nos permitirá continuar operando el “Bloque Ancón” hasta diciembre del año 2029, nos tiene muy felices y esperanzados, transitando ya los primeros 20 años de los segundos 100 años de Ancón.

En cuanto a la operación del Bloque Tigüino, tenemos para destacar que Petrobell Inc. Grantimining S.A., fue reconocida y distinguida como la compañía de capital extranjero con mayor rentabilidad durante el año 2012. Este reconocimiento es algo muy especial porque cristaliza nuestra Visión:

“Ser un referente en la industria caracterizado por la rentabilidad, flexibilidad y creatividad, con responsabilidad social y ambiental trabajando en equipo en un excelente clima laboral”

Estos logros, que nos llenan de orgullo, nos confirman que “si lo creemos, lo creamos”.

Tenemos una estrategia y la hemos venido ejecutando paso a paso. Los resultados son entonces fruto del empeño y trabajo duro de todos los colaboradores.

Las cosas no ocurrieron simplemente porque alguien las deseaba, sino porque para todos los involucrados tuvo sentido hacer el esfuerzo y correr los riesgos para que las cosas acontecieran.

La actitud que nos caracteriza al ver desafíos en las dificultades nos permiten descubrir las oportunidades que tenemos para materializar nuestros objetivos en logros.

Eso es lo que nos diferencia y nos llena de propósito. Recorremos que iniciamos el año 2009 con una crisis financiera, de confianza y de valores, pero nos aferramos a nuestro único recurso disponible, las personas. Decidimos creer y poner lo mejor de nosotros para mantener las compañías y sus fuentes de trabajo. Nos hemos fortalecido y embebido de la cultura que hemos sabido crear, y así vamos contagiando a cada uno de los nuevos colaboradores que se incorporan.

Somos la verdadera ventaja competitiva, trabajando en un clima de colaboración con orientación al logro.

Por todo lo expuesto estamos seguros que durante el año 2014 lograremos entre otros compromisos:

- a) La extensión del contrato de operación en Tigüino más allá del año 2016.
- b) El inicio de una campaña exitosa de perforación de pozos en Ancón.

Tenemos las credenciales, estamos motivados y convencidos de lo que creemos y queremos hacer; lo lograremos trabajando en equipo llenos de propósito.

Y a modo de presente para el nuevo año les quiero dejar un pensamiento de Don Tapscott:

“Hoy el liderazgo puede venir de cualquier parte, si se crea una plataforma de colaboración en la organización. Se trata de liberar la capacidad humana, el poder de la inteligencia dentro de las organizaciones”.

Ing. Raúl Dubié



“Today the leadership can come from anywhere, if a platform of collaboration is created in the organization. The task is then to unleash the human capacity, the power of intelligence within the organizations”.

Message from the General Management

After concluding 2013 we can declare that we have been successful in achieving the main objectives we had set ourselves at the beginning of the year.

We are pleased and hopeful about the contract renegotiation that will allow us to continue operating the "Ancón Block" until December, 2029. We are already in the first 20 years of the second 100 years of Ancón.

In reference to the operation of the Tigüino Block, we have to emphasize that Petrobell Inc. Grantimining S.A. was recognized and distinguished as the foreign capital company having the largest profitability during 2012. This recognition is a very special one because it crystallizes our Vision:

"To be a benchmark in the industry characterized by profitability, flexibility and creativity, along with social and environmental responsibility, working as a team within an excellent labor climate" We are proud of these achievements, which confirm that "if we believe in something, we create it".

We have a strategy and we have been developing it step by step. The results are the consequence of our efforts and hard work and that of all of our collaborators.

Things did not happen simply because someone wished them to happen, but because of all the people , effort and risks involved in making them happen. It was worth it.

The attitude that characterizes us when treating difficulties as challenges allows us to discover opportunities to transform our goals into achievements.

This is what makes us different and gives us a purpose. Let's remember that we started 2009 with a financial and values crisis but also with a lack of confidence. However, we held on to our only resource available - our people. We believed in and did our best to keep the companies and our jobs.

Now, we have strengthened and immersed ourselves in the culture we managed to create, and we are now inspiring each new collaborator with this vision.

We represent a real competitive advantage, working in a climate of goodwill with an orientation towards achievement.

Based on all this, we are confident that during 2014 we will meet, among others, the following challenges:

- a)** Extension of the Tigüino contract beyond 2016.
- b)** Starting of a successful drilling campaign in Ancón.

We have the credentials, we are motivated and convinced about what we believe in and what we want to do; we will succeed by working as a team with common purposes.

And as a present for New Year I wish to give you a thought by Don Tapscott:

"Today the leadership can come from anywhere, if a platform of collaboration is created in the organization. The task is then to unleash the human capacity, the power of intelligence within the organizations".

Raúl Dubié, Eng.



Declaración para nuestros grupos de interés:

Desde el año 2012 el Grupo Synergy E&P Ecuador firmó la adhesión a la “Red del Pacto Global de las Naciones Unidas”, y en el presente año, en función de éste compromiso, volvemos a declarar nuestro decidido apoyo a los diez principios del Pacto Mundial, en materia de “Derechos Humanos”, “Estándares Laborales”, “Medio Ambiente” y “Lucha Contra la Corrupción”, que se fundamenta en el crecimiento económico, el progreso social y el balance ecológico mundial”.

En esta Memoria Corporativa, describimos de manera objetiva nuestras acciones para mejorar continuamente la integración del Pacto Global de las Naciones Unidas y sus principios, a la estrategia de negocios, cultura organizacional y operaciones diarias de la organización.

Les invito a leerla con atención.

Ing. Raúl Dubié
Gerente General

Declaration to our groups of interest:

Synergy E&P Ecuador Group signed in 2012 its adherence to the “United Nations Global Compact”, and this year, on the basis of this commitment, we reiterate our strong support for the ten principles of the Global Compact, in the fields of “Human Rights”, “Labour”, “Environment” and “Anti-Corruption”, which is based on economic growth, social progress and global ecological balance”.

In this Corporate Report, we describe objectively our actions to continuously improve the integration of the United Nations Global Compact and its principles, to the business strategy, organizational culture and daily operations of the organization.

I invite you to read it carefully.

Raúl Dubié, Eng.
General Manager



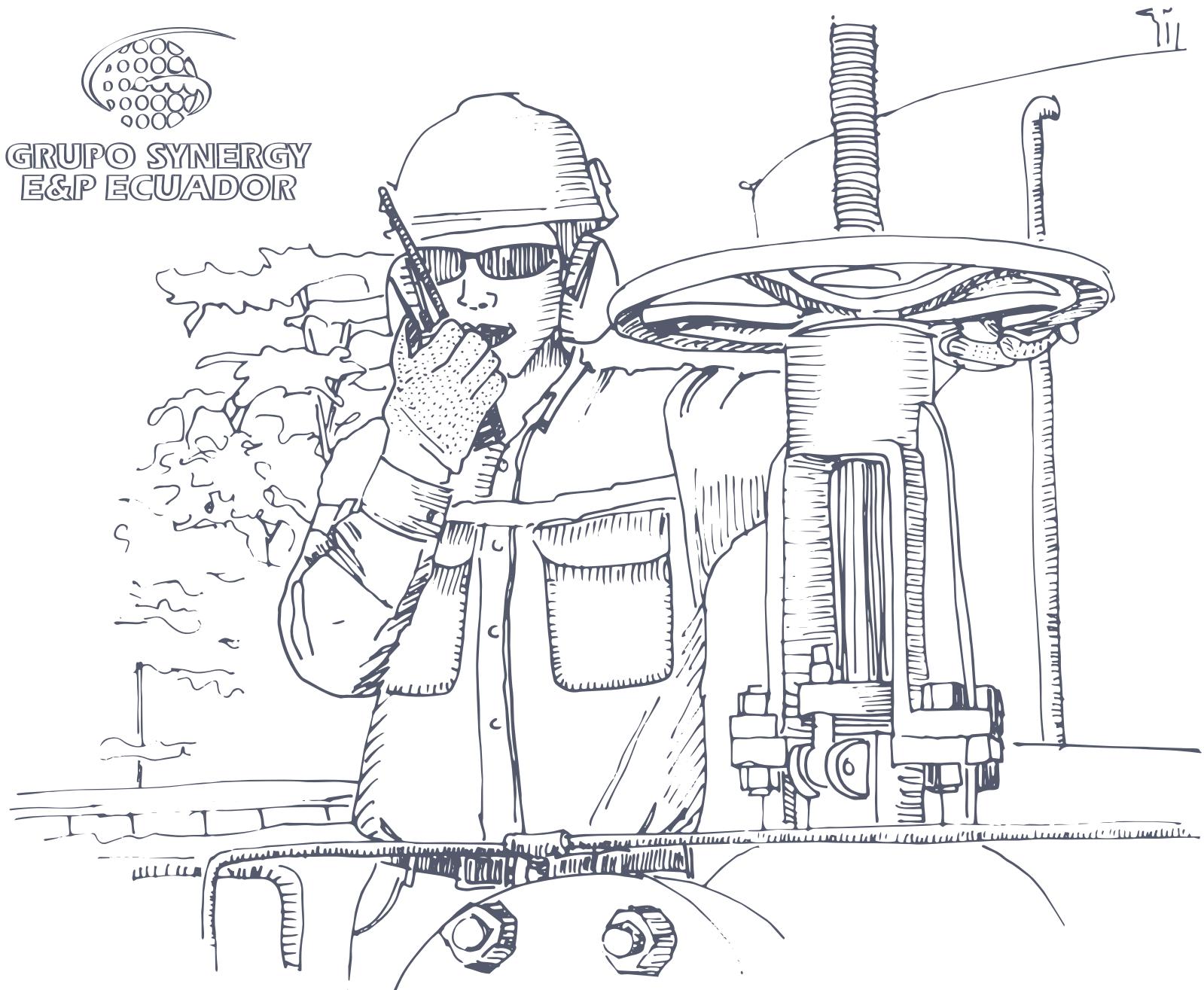
QUIÉNES

SOMOS

WHO

WE ARE

GRUPO SYNERGY
E&P ECUADOR



Quiénes somos

Grupo Synergy E&P Ecuador (Exploración y Producción) de Hidrocarburos es una división del Grupo Synergy especializada en la operación de bloques petroleros maduros en Ecuador, Brasil y Colombia. Operamos en el país desde el año 1999, cuando Synergy, grupo económico con larga experiencia en servicios petroleros y energéticos, inició una etapa de ampliación y diversificación de sus negocios en el sector petrolero.

Operamos dos bloques: Tigüino, con una participación del 100% (a través del Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A.), ubicado en Orellana y Pastaza; y el Bloque Gustavo Galindo Velasco, conocido como Bloque Ancón, con una participación del 90% (a través de la

Asociación SMC Ecuador Inc.- Pacifpetrol Andipetróleos S.A.- Santa Elena Oil & Gas Corp.) ubicado en la provincia de Santa Elena.

Nuestras acciones del Grupo son guiadas por nuestros valores institucionales de responsabilidad social y ambiental, compromiso, confianza e integridad, cumpliendo con la visión de ser reconocido como líder en la industria petrolera, caracterizado por la rentabilidad, flexibilidad y creatividad en nuestro accionar. Garantizando un excelente clima laboral para el trabajo en equipo y para el desarrollo de iniciativas sociales con las comunidades en donde operamos, consolidando nuestro objetivo principal que es el desarrollo sostenible.

Who we are

The Synergy E&P (Exploration and Production) Ecuador Group is a division of the Synergy Group specialized in the operation of mature oil blocks in Ecuador, Brazil and Colombia. We operate in the country since 1999, when Synergy, an economic group with long experience in oilfield and energy services, started a stage of expansion and diversification of its business in the oil sector.

We operate two blocks: Tigüino, with 100% participation (through Petrobell Inc. - Grantmining S.A. Consortium), located in Orellana and Pastaza provinces; and Gustavo Galindo Velasco Block, known as Ancón Block, with a participation of

90% (through the Asociación SMC Ecuador Inc.- Pacifpetrol Andipetróleos S.A.- Santa Elena Oil & Gas Corp.) located in the province of Santa Elena.

The actions of the Group are guided by our institutional values of social and environmental responsibility, commitment, trust and integrity, fulfilling the vision of being recognized as a leader in the oil industry, characterized by profitability, flexibility and creativity in our actions, ensuring an excellent labor environment to work as a team and for the development of social initiatives in the communities where we operate, thus consolidating our main objective that is the sustainable development.

Bloque Tigüino

El Bloque Tigüino está ubicado entre las provincias de Francisco de Orellana y Pastaza a 107 Km de la ciudad de Francisco de Orellana (El Coca), y abarca un área de 250 km cuadrados.

El Bloque perteneció originalmente a la Corporación Estatal Petrolera Ecuatoriana CEPE, y a partir del año 2001 Petrobell Inc. comenzó a operar este Bloque.

El crudo bombeado tiene un promedio de 20.5° API, los pozos producen a través de tres sistemas de levantamiento artificial: bombeo mecánico, bombeo hidráulico y bombeo electro sumergible.

Tigüino Block

Tigüino block is located between the provinces of Francisco de Orellana and Pastaza, at 107 Km from the city of Francisco de Orellana (Coca), and covers an area of 250 square kilometers.

The Block originally was operated by the Ecuadorian Oil State Corporation (CEPE), and since 2001 Petrobell Inc. took the operation over.

The pumped crude has an average of 20.5° API, and wells produce through three artificial lifting systems: mechanical, hydraulic and electro-submersible pumps.





Bloque Ancón

El Bloque Gustavo Galindo Velasco conocido como bloque Ancón está localizado en la provincia de Santa Elena a 120 km al oeste de la ciudad de Guayaquil.

Fue descubierto en 1911 con la perforación del pozo Ancón 1 constituyéndose el primer pozo petrolero ecuatoriano.

A inicios del año 2002 adquirimos la participación que mantenía la Compañía General de Combustibles S.A. CGS en el Bloque.

Actualmente el crudo producido tiene un promedio de 35.87° API y la producción se da por seis sistemas de levantamiento artificial, bombeo mecánico, swab, herramienta local y plunger lift.

En el año 2013 alcanzamos con éxito la renegociación del contrato del bloque mediante el cual extendimos el plazo de vigencia del mismo hasta el año 2029.

Ancón Block

Gustavo Galindo Velasco Block, known as Ancón Block, is located in the province of Santa Elena, located 120 Km. to the west from the city of Guayaquil.

It was discovered in 1911 with the drilling of Ancón 1 well becoming the first Ecuadorian oil well drilled in the country.

At the beginning of 2002, Synergy Group acquired the participation owned by General Fuel Company S.A. (CGS) in the Block.

Currently, the crude produced has an average of 35.87° API and the production is achieved by six artificial lifting systems: mechanical pumping, swab, local tool and plunger lift.

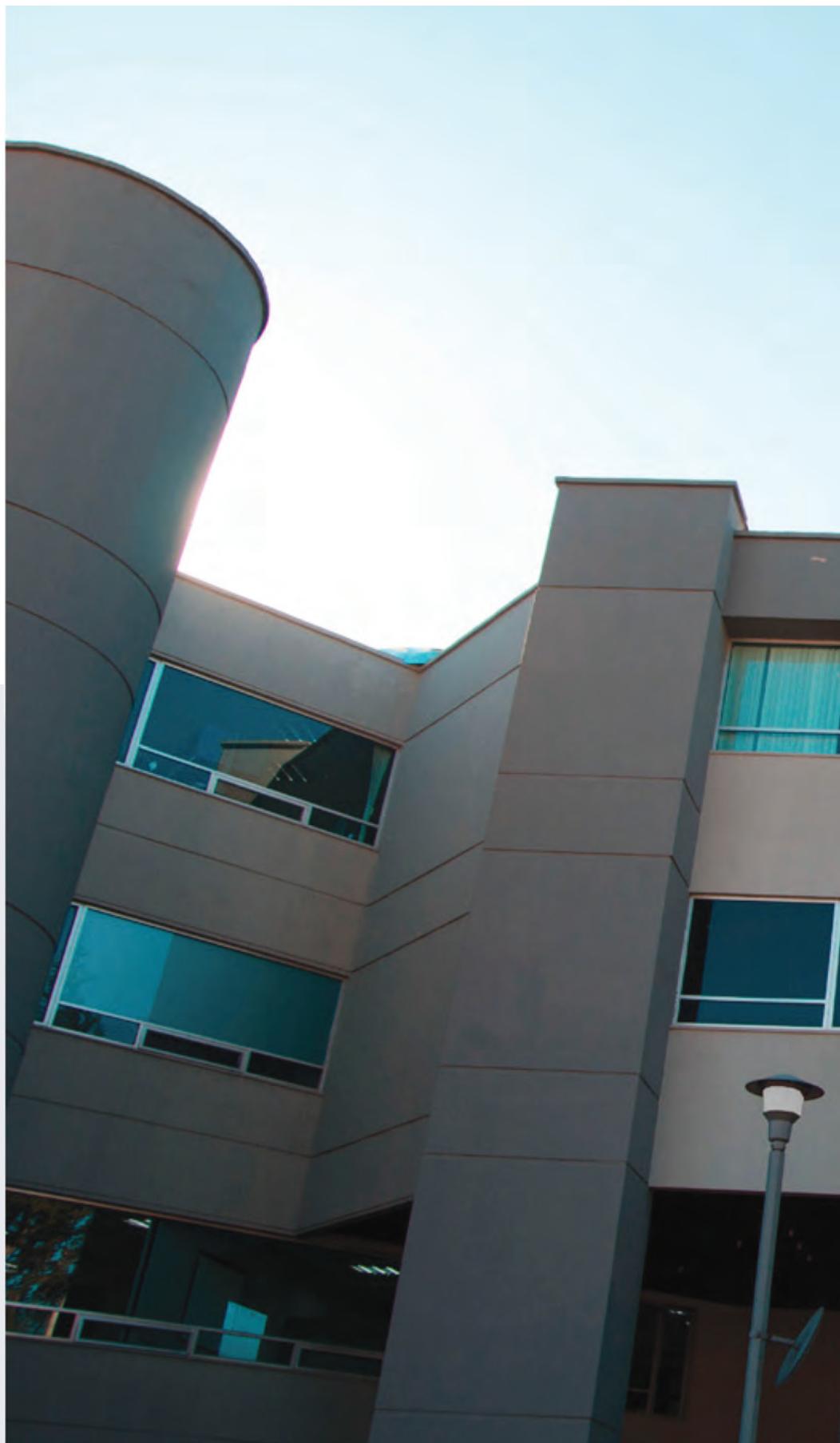
In 2013 we successfully achieved the renegotiation of the contract extending its term until year 2029.

Sede Matriz

La sede administrativa se encuentra ubicada en la ciudad de Quito, desde aquí se dirigen las principales acciones administrativas de la organización. Aquí se sitúa la Gerencia General así como las áreas y departamentos de apoyo con los que se optimiza el funcionamiento de las operaciones de los bloques.

Corporate Headquarters

The corporate headquarters are located in the city of Quito, Ecuador where the main administrative actions of the organization are directed. The General Management as well as the areas and departments of support that optimize the operation of the blocks are located here.





Estrategia corporativa

“Somos de los que no vemos problemas sino desafíos”.

La actitud y el estado de ánimo son determinantes y claves para alcanzar las metas. Tenemos que encontrar esa fuerza, ese motivo que nos levanta cada mañana y que nos permite creer en nosotros mismos y en nuestro potencial.

“Cuando nos comprometamos en forma apasionada emergirá la grandeza que tenemos cada uno de nosotros”.

“La clave del presente es la pasión con que vemos el futuro”.

Queremos GENTE preparada y competente, que viva los valores de la organización. El TALENTO que tenemos y el que se incorporará debe ser educado al calor de los valores.

En este siglo XXI, hemos entrado en la era del comportamiento en la cual crear valor comienza por abrazar valores. La nueva moneda es la coherencia en las conductas (INTEGRIDAD).

Necesitamos líderes que sean íntegros, lo que significa que integren sus creencias, su visión, sus comportamientos y sus emociones.

Queremos gente que no busque empleos sino que busque desafíos.

Queremos gente que sientan pasión por lo que hace y que disfrute más del camino que la meta y los beneficios que esto supone.

Los líderes debemos concentrarnos en las personas a la hora de diseñar y poner en marcha el plan estratégico, y debemos entender que “las organizaciones no son máquinas; tienen corazón y alma, si no existiera el alma, solo habría organigrama”.

Las organizaciones toman decisiones con el corazón, lo que más mueve y motiva a una organización NO es la cuenta de resultados, los proyectos, las metas a alcanzar, son los motivadores del corazón de los colaboradores.

En Synergy E&P nos adherimos a los siguientes conceptos:

- Si realmente creemos que podemos, vamos a poder, lo que creemos es lo que creamos.
- Si hacemos lo que creemos algún día vamos a ver lo que soñamos.

Un grupo que tiene y comparte un entusiasmo colectivo se transforma en equipo. Y nosotros vamos en camino a convertirnos en “UN GRAN EQUIPO”.





Corporate strategy

"We are people that do not see problems but challenges".

The attitude and mood are determinant and the key to achieve our goals. We need to find that force, the reason that gets us up every morning and makes us believe in ourselves and in our potential.

"When we commit ourselves in a passionate manner the inner greatness that each one of us have will emerge".

"The key to the present is the passion with which we foresee the future".

We want prepared and competent PEOPLE, who live the values of the organization. The TALENT we currently have and the TALENT we will enroll must be educated within those values.

In this twenty-first century, we have entered the era of behavior in which the creation of value begins by embracing values. The new currency is the consistency in the conduct (INTEGRITY).

We need leaders who are trustworthy, which means that they integrate their beliefs, their vision, their behaviors and their emotions.

We want people not just searching for jobs, but looking for challenges.

We want people that feel passion for what they do and that enjoy more the "road" itself than the goal and the benefits that this implies.

We, the leaders, need to focus on people when designing and implementing the strategic plan, and we have to understand that "the organizations are not machines; they have heart and soul, if there were no soul it would only be an organizational chart".

Organizations make decisions with the heart, what really moves and motivates an organization is not the statement of income but the projects and the goals to achieve, are the real motivators of the collaborators.

In Synergy E&P we adhere to the following concepts:

- If we truly believe that we can, we will be able to achieve it, what we believe is what we create.
- If we do what we believe in, some day what we dreamed of will happen.

A group that has and shares a collective enthusiasm is transformed into a team. And we are on the right way to become "A GREAT TEAM".

Cultura Organizacional

Misión

Producir hidrocarburos trabajando en equipo para generar riqueza sustentable.

Visión

Ser un referente en la industria caracterizado por la rentabilidad, flexibilidad y creatividad, con responsabilidad social y ambiental trabajando en equipo en un excelente clima laboral.

Valores

- Integridad
- Confianza
- Responsabilidad
- Compromiso

Política de calidad, medioambiente, salud y seguridad

Synergy E&P Ecuador en su misión de producir hidrocarburos trabajando en equipo para generar riqueza sustentable, aplica la siguiente política de calidad, medioambiente, salud y seguridad comprometiéndose a:

- Dar cumplimiento a sus objetivos y metas apoyándose en la mejora continua de sus procesos para alcanzar su visión de ser un referente en la industria, caracterizado por la rentabilidad, flexibilidad y creatividad.
- Cumplir la legislación, las obligaciones contractuales y los compromisos adquiridos, manteniendo los valores institucionales de confianza, responsabilidad, compromiso e integridad.
- Prevenir la contaminación ambiental en sus operaciones, aplicando procedimientos y tecnologías aceptadas; y actuando con responsabilidad social.
- Evaluar y controlar los factores de riesgo en sus proyectos, cuidando la salud de sus colaboradores, considerándolos como centro de su estrategia.
- Propiciar una comunicación eficaz tanto interna como externa.

Es compromiso de los ejecutivos del Grupo asegurar que esta política sea comprendida, implementada, mantenida y revisada periódicamente en todos los niveles de la organización.

Organizational Culture

Mission

To Produce hydrocarbons working as a team to generate sustainable wealth.

Vision

To be a benchmark in the industry characterized by profitability, flexibility and creativity, with social and environmental responsibility working as a team in an excellent work atmosphere.

Values

- Integrity
- Confidence
- Responsibility
- Commitment

Health, Safety, Environment Quality Policy

Synergy E&P Ecuador in its mission to produce hydrocarbons working as a team to generate sustainable wealth, applies the following health, safety, environment quality policy and is committed to:

- To comply with its goals and objectives based on the continuous improvement of its processes to achieve its vision of being a benchmark in the industry, characterized by profitability, flexibility and creativity.
- To enforce the legislation, the contractual obligations and acquired commitments, maintaining the institutional values of trust, responsibility, commitment and integrity.
- To prevent the environmental pollution in its operations, applying accepted practices and technologies, and acting with social responsibility.
- To assess and manage risk factors in its projects, caring for the health of its collaborators, considering them as the center of its strategy.
- To encourage effective communication both internally and externally.

It is mandatory for the executives of the Group to ensure that this policy is understood, implemented, maintained and periodically revised at all organizational levels.



Código de ética del Grupo Synergy E&P Ecuador

La adopción del presente Código de Ética refleja el tipo de organización de la cual formamos parte, y del tipo de personas que somos, por lo que el presente Código asume los siguientes propósitos para un COMPORTAMIENTO ÉTICO, basado en los valores universales de: Integridad, Compromiso, Responsabilidad, Confianza, Respeto, Honestidad y Humildad.

- 1.** SER coherentes y consecuentes con lo que decimos y hacemos. Reflexionar y aprender de nuestras experiencias.
- 2.** ASUMIR responsablemente las consecuencias de nuestros actos ante nuestros semejantes y el medio ambiente.
- 3.** SUPERARNOS permanentemente en la calidad de nuestros productos, servicios, y relaciones con nuestros clientes internos y externos.
- 4.** DEMOSTRAR con pasión nuestro COMPROMISO con el Grupo, en nuestro accionar diario con el fin de soportar y acrecentar la reputación de la organización.
- 5.** ALENTAR la participación e innovación de manera tal que cada individuo en la organización pueda contribuir a alcanzar los objetivos estratégicos del Grupo.
- 6.** PROMOVER el desarrollo sustentable del Grupo. CONSIDERAR los intereses de sus grupos de interés.
- 7.** LOGRAR una buena reputación a través de una cultura caracterizada por la rentabilidad, credibilidad, flexibilidad e innovación.

8. VELAR por la seguridad y salud de los colaboradores y de las personas que se encuentren en nuestras instalaciones.
9. MANTENER el orden, seguridad e higiene de las áreas de trabajo.
10. SER responsables con el Medio Ambiente y proactivos en la utilización de tecnologías que reduzcan o mitiguen los impactos ambientales.
11. TRABAJAR en un clima de colaboración y confianza, promoviendo la responsabilidad individual y colectiva, la libertad de asociación, reconociendo el éxito de los equipos y de sus integrantes.
12. PRACTICAR la escucha efectiva. Expresar responsablemente con la verdad y sin intermediaciones lo que pensamos y sentimos, respetando la opinión de los demás. Propiciar una comunicación en todos los sentidos, que permita transmitir e intercambiar oportunamente mensajes para lograr soluciones y consensos.
13. VERIFICAR los hechos en lugar de suponerlos, promoviendo el diálogo y guardando la armonía entre las personas.
14. RESPETAR y cumplir el marco legal vigente en el Ecuador, la normativa internacional de comportamiento aplicable; así como las obligaciones contractuales y compromisos adquiridos.
15. PRACTICAR en todo momento las normas de urbanidad, cortesía y respeto.
16. TENER presente que como Grupo, nos constituimos en parte de las comunidades o países donde operamos, por lo que debemos respetar y valorar, entre otros: su cultura, religión, tradiciones e historia, alineando nuestros objetivos y metas con sus gobiernos.
17. PROMOVER la igualdad de oportunidades para todas las personas del Grupo, sin importar su nacionalidad, raza, religión, sexo, herencia cultural, ideología política, edad, capacidades especiales, orientación sexual; evitando cualquier tipo de discriminación o acoso y apoyar la abolición de las prácticas de discriminación en el empleo y ocupación.
18. RECORDAR que no debemos abusar del poder otorgado para obtener ganancias injustas o ventajas de cualquier naturaleza, en menoscabo o pérdida de nuestra dignidad, debemos también evitar prácticas como: soborno, corrupción, extorsión, intimidación o coacción.
19. RESPETAR los derechos humanos.
20. SER leal con la organización y tener presente que los bienes e información son de propiedad y uso exclusivo de la empresa, a excepción de lo que por ley es de acceso y uso público. Cualquier divulgación de información o uso de bienes, requiere de autorización previa y por escrito.

Code of Ethics of The Synergy E&P Ecuador Group

The adoption of this Code of Ethics reflects the type of organization of which we are a part and the kind of people we are; therefore, the present Code assumes the following purposes for an ETHICAL BEHAVIOR, based on the universal values of Integrity, Commitment, Responsibility, Trust, Respect, Honesty and Humility:

1. BE coherent and consistent with what we say and do. Reflect and learn from our experiences.
2. Responsibly ASSUME the consequences of our acts before our fellow human beings and the environment.
3. Constantly IMPROVE ourselves in the quality of our products, services, and relationships with our internal and external customers.
4. Passionately SHOW COMMITMENT with our Group in our daily actions in order to support and enhance the reputation of the organization.
5. ENCOURAGE the participation and innovation so each individual in the organization contributes to the achieving of the Group's strategic objectives.
6. PROMOTE the Group's sustainable development. CONSIDER the interests of its stakeholders.
7. ACHIEVE a good reputation through a culture branded by profitability, credibility, flexibility and innovation.
8. ENSURE the safety and health of collaborators and all the people in our facilities.
9. KEEP the order, safety and hygiene of work areas.
10. BE environmentally responsible and proactive in the use of technologies that reduce or mitigate environmental impacts.

- 11.** WORK in a climate of cooperation and trust by promoting individual and collective responsibility, freedom of association, recognizing the success of teams and their members.
- 12.** PRACTICE effective listening. Express the truth responsibly, without intermediation what we think and feel, while respecting other peoples opinions. Foster communication in every way, which enables to convey and exchange, in a timely manner, messages to achieve solutions and consensus.
- 13.** VERIFY the facts rather than assuming them, promoting dialog and keeping harmony among people.
- 14.** RESPECT and comply with the current legal framework in Ecuador, international standards of applicable behavior, as well as the contractual obligations and commitments.
- 15.** PRACTICE at all times the rules of good maners, courtesy and respect.
- 16.** BEAR in mind that as a Group, we are part of communities or countries where we operate, so we must respect and value, among others, their culture, religion, traditions and history, aligning our goals and objectives with their governments.
- 17.** PROMOTE equal opportunities for all people in the Group regardless of their nationality, race, religion, sex, cultural heritage, political ideology, age, special needs, sexual orientation; avoiding any type of discrimination or harassment and supporting the abolition of discriminatory practices in employment and occupation.
- 18.** REMEMBER that we must not abuse the power granted, in order to obtain unfair profits or benefits of any nature that could cause detriment or loss of our dignity; we must also avoid practices such as bribery, corruption, extortion, intimidation or coercion.
- 19.** RESPECT human rights.
- 20.** BE loyal to the organization and to be aware of the fact that goods and information are property for exclusive use of the companies of the Group, with the exception of that set forth by law regarding the access and public use. Any disclosure or use of property requires prior written permission.





Reconocimientos y certificaciones 2013

Recertificación de la norma ISO 9001:2008, empresas Petrobell Inc. Grantmining S.A y Petróleos del Pacífico S.A.

Presentación de la primera comunicación de progreso ante el Pacto Global de las Naciones Unidas.

La revista EKOS reconoció a la empresa Petrobell Inc. Grantmining S.A como la compañía de capital extranjero con mayor rentabilidad.

LADS (Latin American Drilling Safety) entregó un reconocimiento a la organización por ser parte activa, compartir experiencias e impulsar la aplicación de medidas preventivas en las operaciones de petróleo.

En el marco de las actividades de la celebración del Día Mundial de la Seguridad y Salud en el trabajo, el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social de la Provincia de Santa Elena, realizó la entrega de un reconocimiento a nuestra organización por el cumplimiento al reglamento sobre seguridad y salud en el trabajo.



2013 Awards and certifications

Recertification of the ISO 9001:2008 standard for both, Petrobell Inc. Grantmining S.A. and Petróleos del Pacífico S.A.

Presentation of the first communication of progress to the United Nations Global Compact.

EKOS magazine recognized Petrobell Inc. Grantmining S.A. as the foreign capital company with the greatest profitability in year 2012.

LADS (Latin American Drilling Safety) granted a recognition to the organization for being an active part, sharing experiences and promoting the implementation of preventive measures in oil and gas operations.

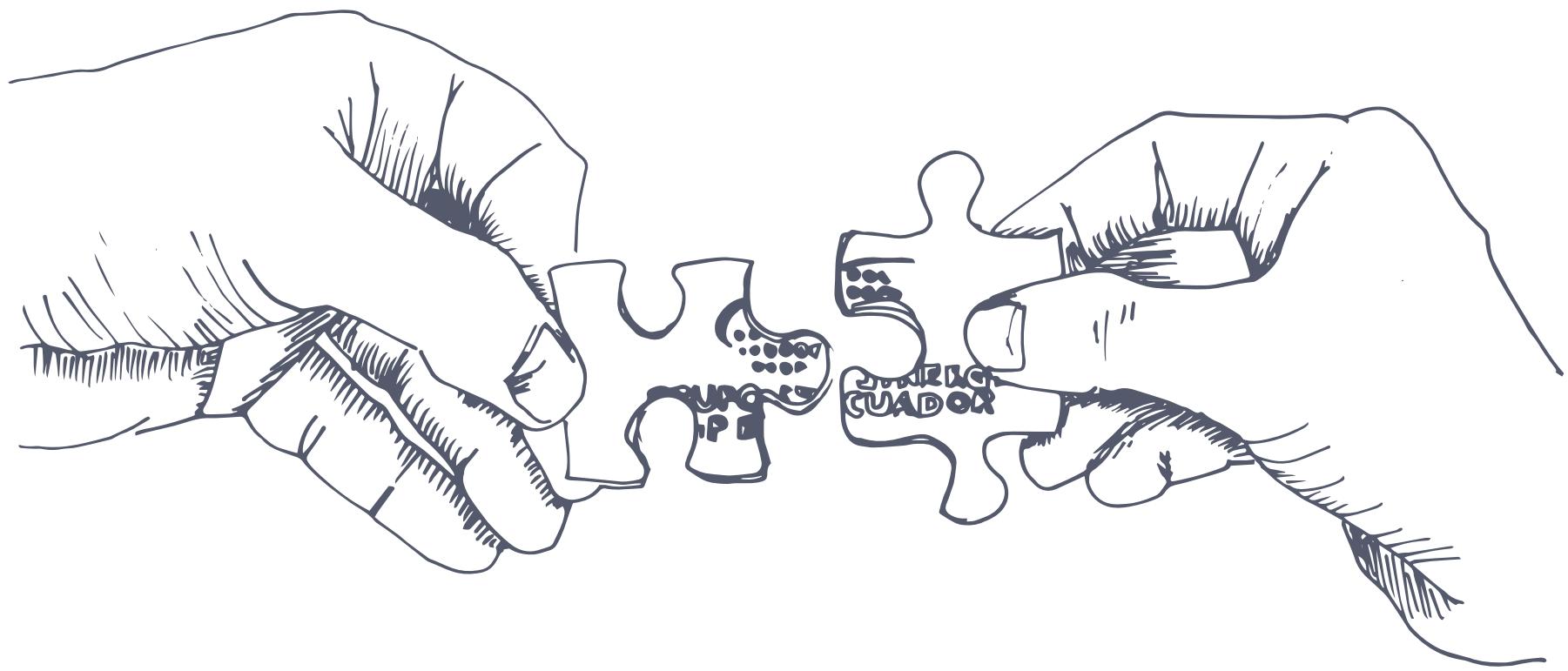
As part of the activities to celebrate the World Day for Safety and Health at Work, the Ecuadorian Institute of Social Security of the Province of Santa Elena awarded our organization for compliance with the regulations on safety and health at work.



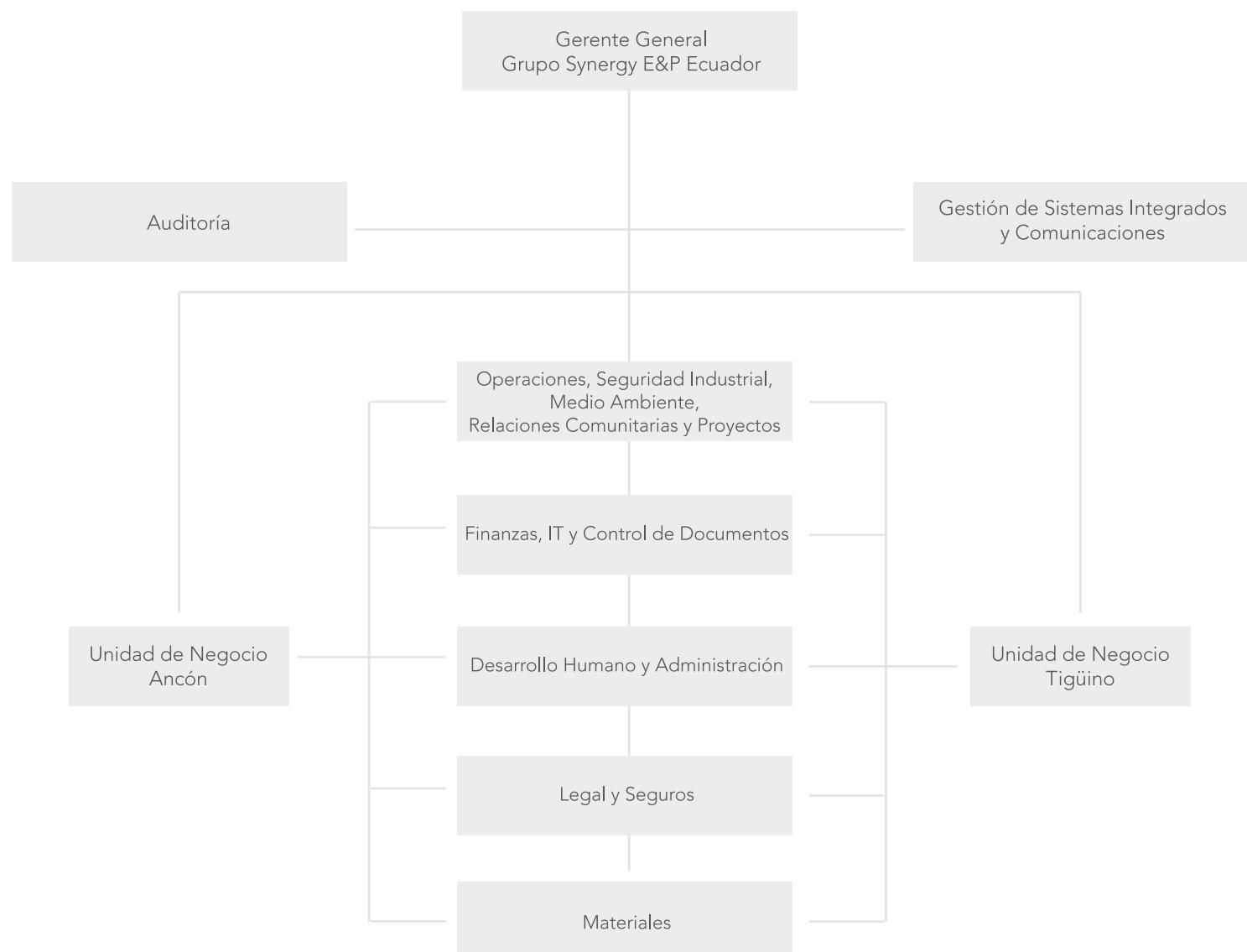


**ESTRUCTURA
ORGANIZACIONAL**

**ORGANIZATIONAL
STRUCTURE**

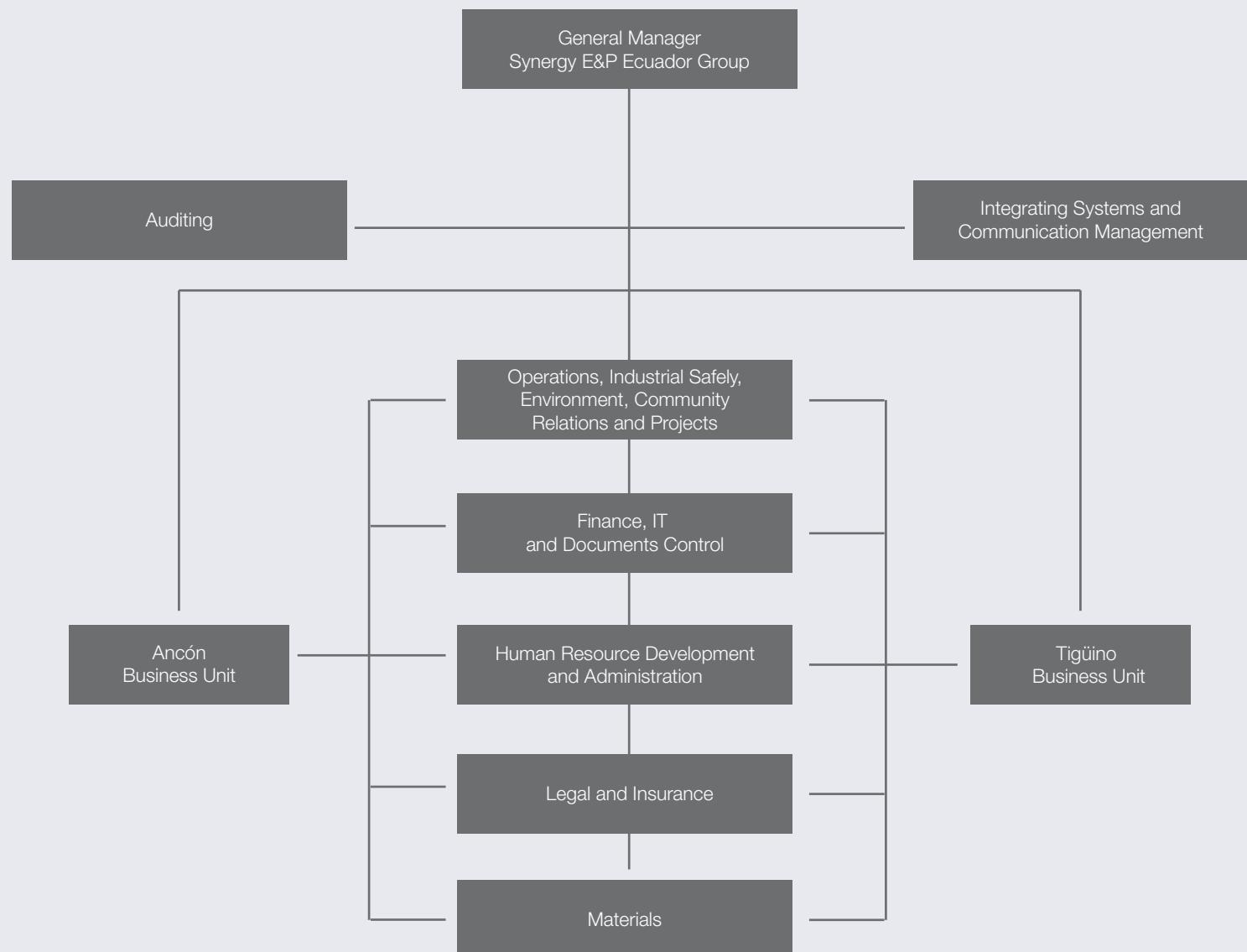


Estructura organizacional del Grupo Synergy E&P Ecuador





Organizational Structure of The Synergy E&P Ecuador Group



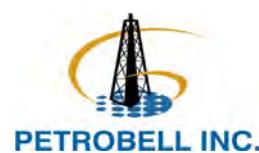
Directorio y plana ejecutiva Synergy E&P Ecuador

Colaborador	Cargo
Raúl Dubié Monlezún	Gerente General
Nelson Vargas Serrano	Gerente Financiero, Control de Documentos y Tecnología de la Información
Ramiro Calle Silva	Gerente de Unidad de Negocio Bloque Tigüino
Renán Muñoz Luna	Gerente de Unidad de Negocio Bloque Tigüino
Francisco Chávez Duque	Gerente de Unidad de Negocio Bloque GGV
Héctor Cerdá Ayala	Gerente de Desarrollo Humano y Administración
Ma. Belén Moreno Noboa	Gerente Legal y Seguros

Directory and executive staff Synergy E&P Ecuador

Collaborator	Position
Raúl Dubié Monlezún	General Manager
Nelson Vargas Serrano	Finance Manager, Documents Control and Information Technology
Ramiro Calle Silva	Manager of Tigüino Block Business Unit
Renán Muñoz Luna	Manager of Tigüino Block Business Unit
Francisco Chávez Duque	Manager of GGV Block Business Unit
Héctor Cerdá Ayala	Manager for Human Development and Administration
Ma. Belén Moreno Noboa	Legal and Insurance Manager





Cuadro Societario

Presentamos el listado de compañías del Grupo que se encuentran activas en el Ecuador.

Las compañías Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) y Grantmining S.A. forman parte del Consorcio de Compañías a cargo del Bloque Tigüino.

Las compañías Pacifpetrol S.A.; Andipetróleos S.A. y Santa Elena Oil & Gas Corp. forman parte del Consorcio del Bloque

Gustavo Galindo Velasco en un 90%. El 10% de participación que no es parte del Grupo corresponde a SMC Ecuador Inc., una compañía constituida en el estado de Delaware, Estados Unidos, y debidamente domiciliada en el Ecuador.

Las compañías Equipenínsula S.A. y Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas no forman parte de ninguno de los consorcios anteriormente mencionados, pero pertenecen al Grupo en un 100%.

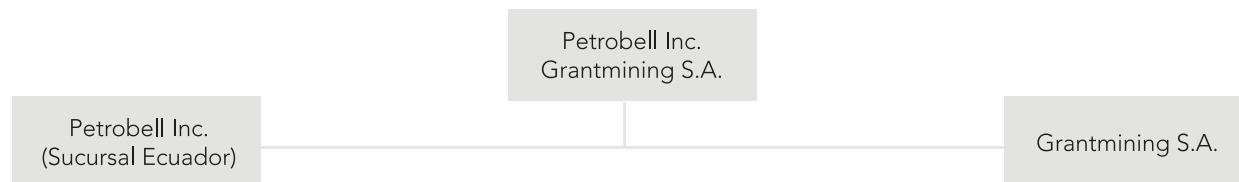
ENTIDADES	ÁMBITO DE ACCIÓN
Asociación SMC Ecuador Inc.,- Pacifpetrol Andipetróleos S.A.- Santa Elena Oil & Gas Corp.	Contratista del Bloque Gustavo Galindo Velasco.
Consorcio Petrolero Petrobell Inc. Grantmining S.A.	Contratista del Bloque Tigüino.
Equipenínsula S.A.	Servicios de apoyo a la industria petrolera.
Fundación Ancón Península	Entidad sin fines de lucro que contribuye al desarrollo social, elevando el nivel de vida comunitario, mediante la ejecución de proyectos en diferentes áreas para ayudar en el progreso cultural, social, de salubridad y educación en las áreas de influencia de la Asociación SMC Ecuador Inc. Pacifpetrol S.A y del Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A.
Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas.	Desarrollo de proyectos de gas natural vehicular.
Grantmining S.A.	Socia del Consorcio Petrolero Petrobell Inc. Grantmining S.A.
Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador)	Operadora y socia del Consorcio Petrolero Petrobell Inc. Grantmining S.A
Petróleos Andinos S.A Andipetróleos.	Partícipe de la Asociación SMC Ecuador Inc. Pacifpetrol S.A., Santa Elena Oil & Gas Corp.
Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol.	Operadora, representante legal y partícipe de la Asociación SMC Ecuador Inc. Pacifpetrol S.A., Santa Elena Oil & Gas Corp.
Santa Elena Oil & Gas Corp. (Sucursal Ecuador)	Partícipe de la Asociación SMC Ecuador Inc. Pacifpetrol S.A., Santa Elena Oil & Gas Corp.



Diagrama de las compañías del grupo

Bloque Tigüino

A continuación presentamos un diagrama correspondiente a la estructura del Bloque Tigüino.



Bloque Gustavo Galindo Velasco

A continuación presentamos un diagrama correspondiente al Bloque Gustavo Galindo Velasco.



Societary Structure

Below we include the list of companies of the Group that operate in Ecuador.

Petrobell Inc. (Branch Ecuador) and Grantmining S.A. are part of the consortium of companies that operate Tigüino Block.

Pacifpetrol S.A.; Andipetróleos S.A. and Santa Elena Oil & Gas Corp. are part of the Consortium conformed to operate Gustavo Galindo Velasco Block (a 90% share). The remaining 10%

is owned by SMC Ecuador Inc., a company incorporated in the state of Delaware, United States, and duly domiciled in Ecuador.

Equipenínsula S. A. and Natural Gas of Ecuador GNV S.A. Natugas, are not part of any of above-mentioned consortia, but are fully owned by the Group.

Company	Activity
Asociación SMC Ecuador Inc.- Pacifpetrol Andipetróleos S.A.- Santa Elena Oil & Gas Corp.	Contractor of the Ecuadorian state to operate on the Gustavo Galindo Velasco Block.
Petrobell Inc. Grantmining S.A. Oil Consortium	Contractor of the Ecuadorian state on the Tigüino Block.
Equipenínsula S.A.	Support Services for the oil industry.
Ancón Península Foundation	Non-profit entity that contributes to the social development, improving life quality on the adjacent areas of Tigüino and Ancón Blocks through the implementation of projects in different areas: cultural, social, health, and educational progress.
Gas Natural del Ecuador GNV S.A. Natugas	Development of projects of natural gas for vehicles.
Grantmining S.A.	Partner of the Petrobell Inc. Grantmining S.A. Oil Consortium.
Petrobell Inc. (Ecuador Branch) Grantmining S.A.	Partner of Petrobell Inc. Grantmining S.A. Oil Consortium and operator of referred Consortium.
Petróleos Andinos S.A. Andipetróleos	Associate in the Asociación SMC Ecuador Inc. Pacifpetrol S.A., Santa Elena Oil & Gas Corp.
Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol	Operator, legal representative, and associate in the Asociación SMC Ecuador Inc. Pacifpetrol S.A., Santa Elena Oil & Gas Corp.
Santa Elena Oil & Gas Corp. (Ecuador Branch)	Associate in the Asociación SMC Ecuador Inc. Pacifpetrol S.A., Santa Elena Oil & Gas Corp. Association.

Structure

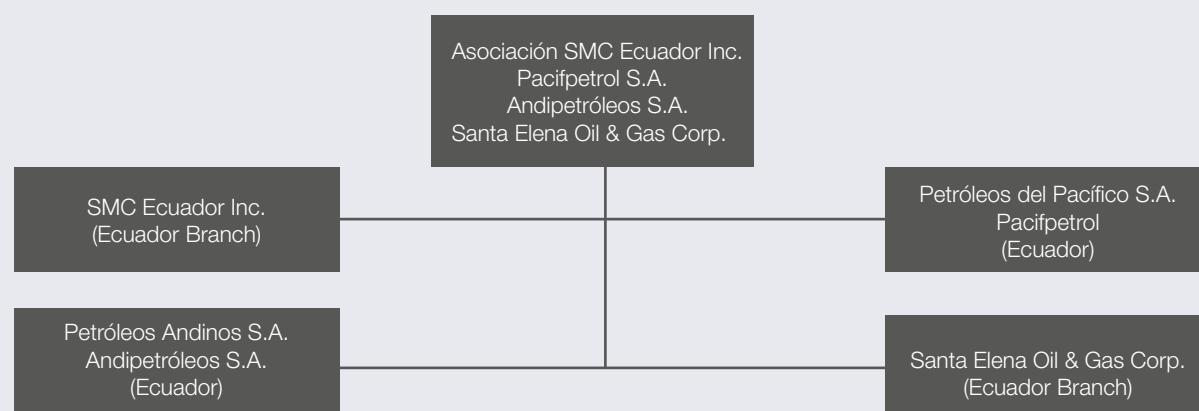
Tigüino Block

Below is a diagram of Tigüino Block societary structure:



Gustavo Galindo Velasco Block

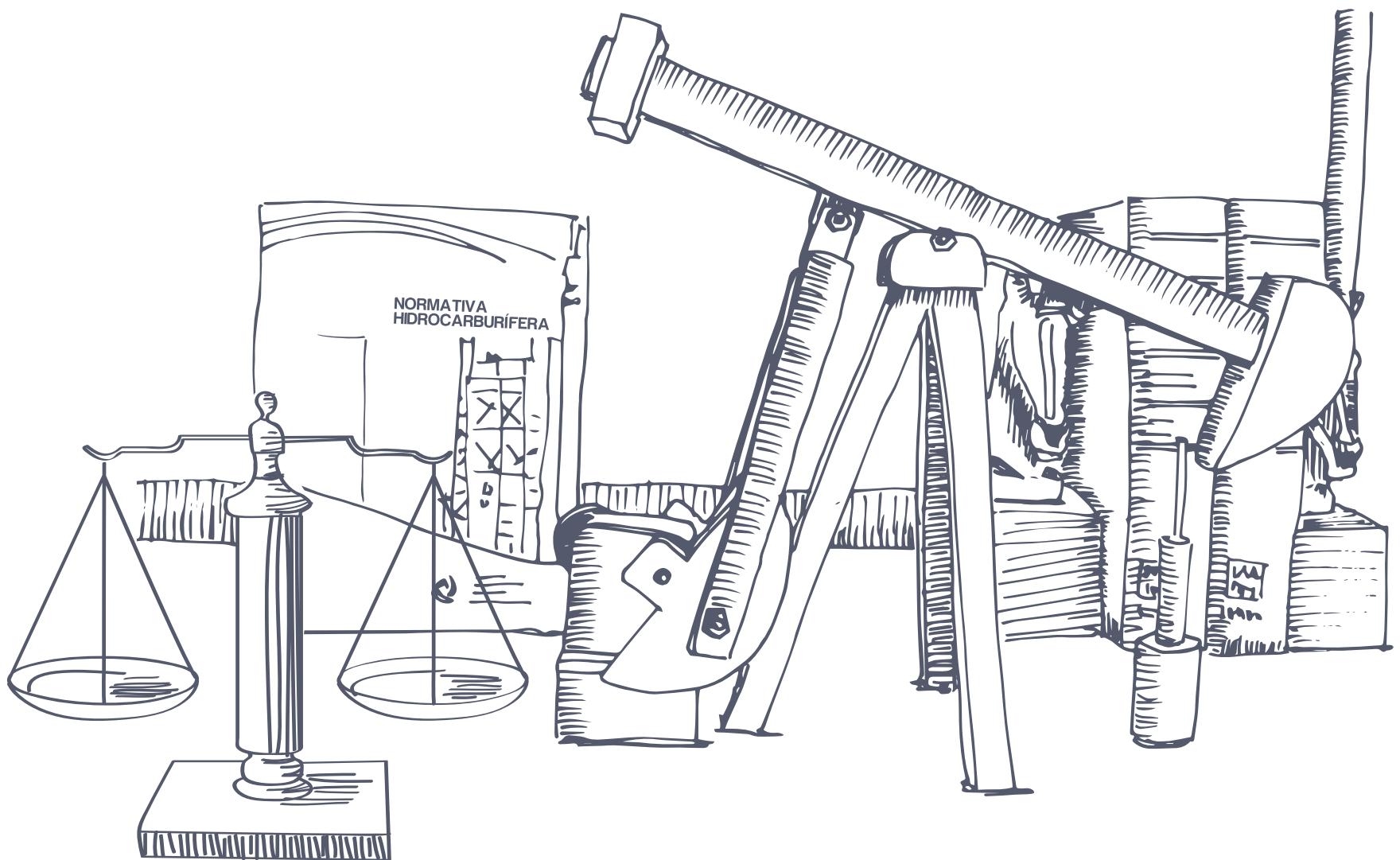
Below is the Gustavo Galindo Velasco Block structure chart:





**REGLAMENTACIÓN
Y COMPETENCIA**

**REGULATIONS
AND COMPETITION**





Marco Legal

La Constitución de la República del Ecuador vigente, al igual que su antecesora, determina que la industria hidrocarburífera es uno de los sectores estratégicos en el Ecuador. Así también lo señala la matriz energética emitida por el gobierno nacional.

El sistema impositivo es centralizado respecto a tributos como Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado, también tiene impuestos seccionales menores. Las normas que rigen esta rama son el Código Tributario, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y en lo que corresponde a los impuestos seccionales el Código Orgánico de Organización Territorial. En los últimos años se han generado varias modificaciones respecto a las utilidades de sociedades. Impuesto de Salida de Divisas. La tasa de Impuesto a la Renta en Ecuador vigente a partir del año 2013 es del 22%.

La Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado (LPM), la cual busca que los operadores económicos dentro del mercado actúen en la forma más eficiente posible, sin recurrir a actos unilaterales (abusos de poder de mercado) o actos bilaterales (acuerdos o prácticas concertadas) entre dos o más operadores, que puedan afectar la libre competencia. Lo que busca precautelar la ley, es que los operadores de un mercado sean más eficientes en base a medios legítimos y eficientes, y no en base a prácticas perniciosas a libre juego de la competencia. El beneficiario final de un proceso competitivo, va a ser el consumidor quien debería tener bienes y servicios de mejor calidad a precios competitivos. La ley no distingue entre los sectores de la economía al momento de aplicar sus sistemas de control. Es decir, no se excluye de la ley ningún sector de la economía. Todos están regulados por la ley, por lo que también aplica para el sector hidrocarburífero.



El Código Orgánico de la Producción establece las directrices relacionadas con el incentivo a la producción en materias tales como aranceles e importaciones, creación de nuevas industrias y disposiciones generales en materia de generación de empleo.

A fines de diciembre de 2012 se expidió la Ley Orgánica para la Defensa de los Derechos Laborales, dicha norma determina que la responsabilidad patronal se extiende hasta la persona natural que es accionista de la compañía empleadora.

En materia ambiental, el Ecuador tiene normas específicas para la industria hidrocarburífera tales como el Reglamento Sustitutivo del Reglamento Ambiental para Operaciones Hidrocarburíferas (Decreto 1215), el cual se ampara en la Ley de Gestión Ambiental y su ente regulador es el Ministerio del Ambiente.

A partir de enero de 2013 rige la Resolución No. 002 DIRECTO- RIO-ARCH-2012 a través de la cual se fijan los valores correspondientes a las tasas por los servicios de regulación, control y administración que prestan la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero y la Secretaría de Hidrocarburos del Ecuador.

Los principales referentes del marco legal bajo el cual se desarrolla el sector petrolero en el Ecuador son:

- Constitución de la República del Ecuador.
- Ley de Hidrocarburos.
- Reglamento de Aplicación de la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos.
- Reglamento Sustitutivo del Reglamento de Operaciones Hidrocarburíferas.
- Reglamento Sustitutivo del Reglamento Ambiental para las Operaciones Hidrocarburíferas.

Legal Framework

The Constitution of the Republic of Ecuador in force, like its predecessor, determines that the hydrocarbons industry is one of the strategic sectors in Ecuador. This is also confirmed on the energy matrix issued by the national government.

Tax system is centralized with regard to taxation such as Income Tax and Value Added Tax; it also has minor municipal and provincial taxes. The rules governing Ecuadorian tax system are composed by a Tax Code, the Organic Law of Internal Tax System and the Organic Code of Territorial Organization for municipal and provincial taxes. Several modifications have been spawned in recent years with regard to societies' benefits: Tax on remittances sent outside Ecuador , Taxes on net profits sent to shareholders domiciled in tax haven countries (on a list issued by the Internal Revenue Services). Income tax rate in Ecuador in force since 2013 is 22%.

The Organic Law for Regulation and Control of Market Power (Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado -LPM-), which seeks to make the economic agents within the market acting in the most efficient way possible, without resorting to unilateral actions (abuse of market power) or bilateral acts (agreements or concerted practices) between two or more operators, that may affect the free competition. Law is focusing on precautionary measures so players in a market be more efficient on the basis of legitimate and efficient means, and not on the basis of practices harmful to free competition.



The final beneficiary of a competitive process is going to be the consumer who should have goods and services of better quality at competitive prices. Law does not distinguish between the sectors of the economy at the time of applying their control systems. This means that no sector of the economy is excluded from the act. As all of them are regulated by law, it also applies to the hydrocarbon sector.

The Production Organic Code sets out guidelines related to production incentive in subjects such as tariffs and imports, creation of new industries and general provisions on employment generation.

At the end of December 2012 the Organic Law for Defense of Labor Rights was issued; the rule determines that the employer's liability extends to the natural person who is shareholder in the employing company.

In the environmental field, Ecuador has specific rules for the hydrocarbons industry such as the Substitute Regulation of the Environmental Norm for Hydrocarbon Operations (Decree 1215), which is covered by the Environmental Management Act and its regulator entity is the Ministry of Environment.

Resolution No. 002 DIRECTORIO-ARCH- 2012 is in force since January 2013; it establishes the values corresponding to fees for services of regulation, control and management provided by the Hydrocarbons Regulation and Supervision Agency and the Secretariat of Hydrocarbons of Ecuador.

Main referents of the Legal framework under which the oil sector in Ecuador develops are:

- Constitution of the Republic of Ecuador.
- Hydrocarbons Law.
- Ruling of the Law Reforming the Hydrocarbons Law.
- Substitute Regulation of the Hydrocarbon Operations Regulation.
- Substitute Regulation of the Environmental Regulation for Hydrocarbon Operations.

Competencia

La empresa estatal Petroamazonas EP a partir de la reforma legal que rige desde el 1 de enero de 2013 maneja el 62% de la producción nacional. Río Napo, compañía de economía mixta

aporta un 13% a la producción nacional. El 25% restante es operado por compañías privadas. A continuación detallamos los consorcios petroleros que operan bloques en el Ecuador.

CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS		
BLOQUE	DENOMINACIÓN	EMPRESA
2	GUSTAVO GALINDO VELASCO	ASOCIACIÓN SMC ECUADOR INC. PACIFPETROL
3	JAMBELÍ	ENAP SIPEC
10	VILLANO	AGIP OIL ECUADOR B.V
14	NANTU	PETROORIENTAL S.A.
16	IRO	REPSOL YPF
17	HORMIGUERO	PETROORIENTAL S.A.
45	PUMA	CONSORCIO PEGASO
46	MAURO DÁVALOS CORDERO	ENAP SIPEC
47	PARAÍSO - BIGUNO - HUACHITO -INTRACAMPOS	ENAP SIPEC
49	BERMEJO	TECPECUADOR S.A.
52	OCAÑO - PEÑA BLANCA	CONSORCIO INTERPEC
53	SINGUE	CONSORCIO DGC
54	ENO – RON	CONSORCIO MARAÑÓN
62	TARAPOA	ANDES PETROLEUM
64	PALANDA YUCA SUR	CONSORCIO PALANDA-YUCA SUR
65	PINDO	CONSORCIO PETROSUD-PETRORIVA
66	TIGÜINO	PETROBELL INC. GRANTMINING S.A.
67	TIVACUNO	REPSOL YPF

CONTRATOS DE SERVICIOS ESPECÍFICOS		
BLOQUE	DENOMINACIÓN	OPERADORA
20	PUNGARAYACU	EP PETROECUADOR - IVANHOE
60	SACHA*	OPERACIONES RÍO NAPO C.E.M.

* Empresa de Economía Mixta (EP PEC - PDVSA)





Competition

Petroamazonas EP, state enterprise, generates 62% of the crude oil national production after the legal reform in force since January 1, 2013. Río Napo, mixed economy company, contributes with

13% to the national production. The remaining 25% is produced by private companies. Listed below are the oil consortiums that operate blocks in Ecuador.

SERVICE - RENDERING AGREEMENT		
BLOCK	NAME	COMPANY
2	GUSTAVO GALINDO VELASCO	ASOCIACION SMC ECUADOR INC PACIFPETROL
3	JAMBELÍ	ENAP SIPEC
10	VILLANO	AGIP OIL ECUADOR B.V
14	NANTU	PETROORIENTAL S.A.
16	IRO	REPSOL YPF
17	HORMIGUERO	PETROORIENTAL S.A.
45	PUMA	CONSORCIO PEGASO
46	MAURO DÁVALOS CORDERO	ENAP SIPEC
47	PARAÍSO - BIGUNO - HUACHITO -INTRACAMPOS	ENAP SIPEC
49	BERMEJO	TECPPECUADOR S.A.
52	OCANO - PEÑA BLANCA	CONSORCIO INTERPEC
53	SINGUE	CONSORCIO DGC
54	ENO – RON	CONSORCIO MARAÑÓN
62	TARAPOA	ANDES PETROLEUM
64	PALANDA YUCA SUR	CONSORCIO PALANDA-YUCA SUR
65	PINDO	CONSORCIO PETROSUD-PETRORIVA
66	TIGÜINO	PETROBELL INC. GRANTMINING S.A.
67	TIVACUNO	REPSOL YPF

SPECIFIC SERVICES AGREEMENT		
BLOCK	NAME	OPERATOR
20	PUNGARAYACU	EP PETROECUADOR - IVANHOE
60	SACHA*	OPERACIONES RÍO NAPO C.E.M.

* Company of Mixed Economy (EP PEC - PD VSA)

**CONTRATOS DE PROVISIÓN DE SERVICIOS ESPECÍFICOS INTEGRADOS CON FINANCIAMIENTO
DE LAS CONTRATISTAS (ÁREA DE TRABAJO)**

CAMPO	CONTRATISTA
SHUSHUFINDI – AGUARICO	PUNGARAYACU
LIBERTADOR Y ATACAPI	PARDALISERVICES S.A.

Fuente: EP Petroecuador

BLOQUES OPERADOS POR EL ESTADO ECUATORIANO

BLOQUE	DENOMINACIÓN	EMPRESA
I	PACOA	PETROAMAZONAS
5	RODEO	PETROAMAZONAS
6	AMISTAD	PETROAMAZONAS
7	COCA PAYAMINO	PETROAMAZONAS
II	LUMBAQUI	PETROAMAZONAS
I2	EDEN - YUTURI	PETROAMAZONAS
15	INDILLANA	PETROAMAZONAS
18	PALO AZUL	PETROAMAZONAS
20	PUNGARAYACU	PETROAMAZONAS
21	YURALPA	PETROAMAZONAS
31	APAIKA - NENKE	PETROAMAZONAS
44	PUCUNA	PETROAMAZONAS
48	PUNINO	PETROAMAZONAS
55	ARMADILLO	PETROAMAZONAS
56	LAGO AGRIÓ	PETROAMAZONAS
57	SHUSHUFINDI - LIBERTADOR	PETROAMAZONAS
58	CUYABENO TIPIHCA	PETROAMAZONAS
59	VINITA	PETROAMAZONAS
60	SACHA	PETROAMAZONAS
61	AUCA	PETROAMAZONAS

INTEGRATED SPECIFIC SERVICES AGREEMENT WITH CONTRACTOR'S FINANCING (WORKING AREA)	
FIELD	CONTRACTOR
SHUSHUFINDI – AGUARICO	PUNGARAYACU
LIBERTADORY ATACAPI	PARDALISERVICES S.A.

Source: EP Petroecuador

OIL BLOCKS OPERATED BY THE ECUADORIAN GOVERNMENT		
BLOCK	NAME	COMPANY
I	PACOA	PETROAMAZONAS
5	RODEO	PETROAMAZONAS
6	AMISTAD	PETROAMAZONAS
7	COCA PAYAMINO	PETROAMAZONAS
11	LUMBAQUI	PETROAMAZONAS
12	EDEN - YUTURI	PETROAMAZONAS
15	INDILLANA	PETROAMAZONAS
18	PALO AZUL	PETROAMAZONAS
20	PUNGARAYACU	PETROAMAZONAS
21	YURALPA	PETROAMAZONAS
31	APAICA - NENKE	PETROAMAZONAS
44	PUCUNA	PETROAMAZONAS
48	PUNINO	PETROAMAZONAS
55	ARMADILLO	PETROAMAZONAS
56	LAGO AGRIOS	PETROAMAZONAS
57	SHUSHUFINDI - LIBERTADOR	PETROAMAZONAS
58	CUYABENO TIPISHCA	PETROAMAZONAS
59	VINITA	PETROAMAZONAS
60	SACHA	PETROAMAZONAS
61	AUCA	PETROAMAZONAS

Cifras sector petrolero ecuatoriano

Producción Nacional de Petróleo

En términos anuales, en el año 2013 la producción alcanzó 192.1 millones de barriles, 4.2% más que en 2012 y 5.4% más que en 2011.

Período	Producción Nacional de Petróleo (millones de barriles)		
	2011	2012	2013
Primer Trimestre	45,3	45,7	45,5
Segundo Trimestre	45,4	45,5	47,4
Tercer Trimestre	45,5	46,8	49,1
Cuarto Trimestre	46,2	46,3	50,1
Total Anual	182,4	184,3	192,1

Producción de Petróleo Empresas Públicas (millones de barriles)			
Período	2011	2012	2013
Total	130,5	133,7	144,9

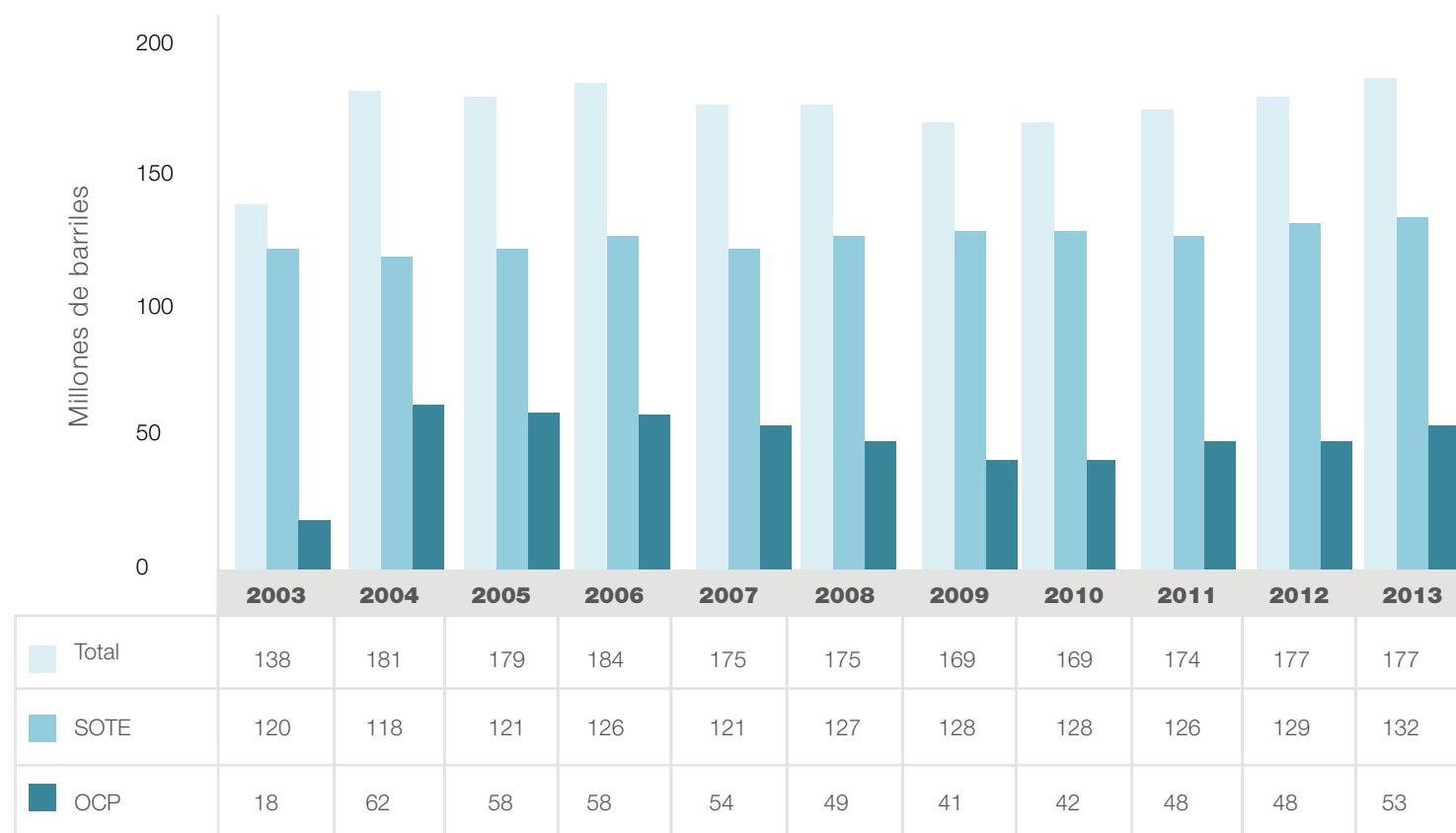
Producción de Petróleo de las Compañías Privadas (millones de barriles)			
Período	2011	2012	2013
Total	51,8	50,7	47,2

Fuente: Banco Central del Ecuador

Transporte de petróleo

Durante el año 2013, los dos oleoductos ecuatorianos han transportado 185.3 millones de barriles de petróleo, lo que equivalió a un promedio de 507.7 miles de barriles diarios, el 62.6% de la capacidad total de transporte (810 mil); un 4.7% más que los 484.7 miles de barriles transportados diariamente en el año 2012.

Transporte por oleoductos (Millones de barriles)



Source: EP PETROECUADOR

Exportaciones de petróleo

Las exportaciones totales de petróleo durante el año 2013 fueron 140.2 millones de barriles, por un valor de 13,411.8 millones de dólares, a un precio promedio por barril de USD 95.63. Este nivel de exportaciones de crudo supera al de los años 2012 y 2011 y tiene su explicación en la mayor producción de petróleo por parte de las empresas públicas.

Mes / Año	Exportaciones Nacionales de Crudo								
	2011			2012			2013		
	Volumen Millones Bls.	Precio USD/BI	Valor Millones USD	Volumen Millones Bls.	Precio USD/BI	Valor Millones USD	Volumen Millones Bls.	Precio USD/BI	Valor Millones USD
I Trimestre	32,5	87,60	2.851,0	33,8	104,38	3.529,9	34,1	99,16	3.385,5
II Trimestre	30,1	102,92	3.092,8	32,0	99,95	3.198,7	32,6	95,64	3.117,1
III Trimestre	31,0	98,32	2.893,2	32,9	95,0	3.129,3	37,3	98,79	3.686,5
IV Trimestre	28,1	105,32	2.963,1	30,8	92,9	2.857,6	36,2	89,04	3.222,6
Total	121,7	96,93	11.800,0	129,5	98,18	12.715,6	140,2	95,63	13.411,8

Fuente: EP Petroecuador

Durante el año 2013, el principal destino del petróleo ecuatoriano por países fue Estados Unidos de América, seguido por Chile, Perú y Japón, entre otros.



Figures of the Ecuadorian Oil Sector

Crude Oil Production

In annual terms, during year 2013 the production reached 192.1 million barrels, an increase of 4.2 % compared to 2012 and 5.4 % compared to 2011.

Period	Crude Oil Production (million of barrels)		
	2011	2012	2013
First Quarter	45,3	45,7	45,5
Second Quarter	45,4	45,5	47,4
Third Quarter	45,5	46,8	49,1
Fourth Quarter	46,2	46,3	50,1
Annual Total	182,4	184,3	192,1

Period	Oil production from public companies (million of barrels)		
	2011	2012	2013
Total	130,5	133,7	144,9

Period	Oil production from private companies (million of barrels)		
	2011	2012	2013
Total	51,8	50,7	47,2

Crude Oil Transportation

During 2013, the two Ecuadorian pipelines moved 185.3 million barrels of oil, which represent average of 507.7 thousand barrels per day, 62.6 % of the total carrying capacity (810 thousand); an increase of 4.7 % compared with the 484.7 thousand barrels per day transported in 2012.

Transportation of Oil by Pipeline (million of barrels)



Source: EP PETROECUADOR

Crude Oil Exports

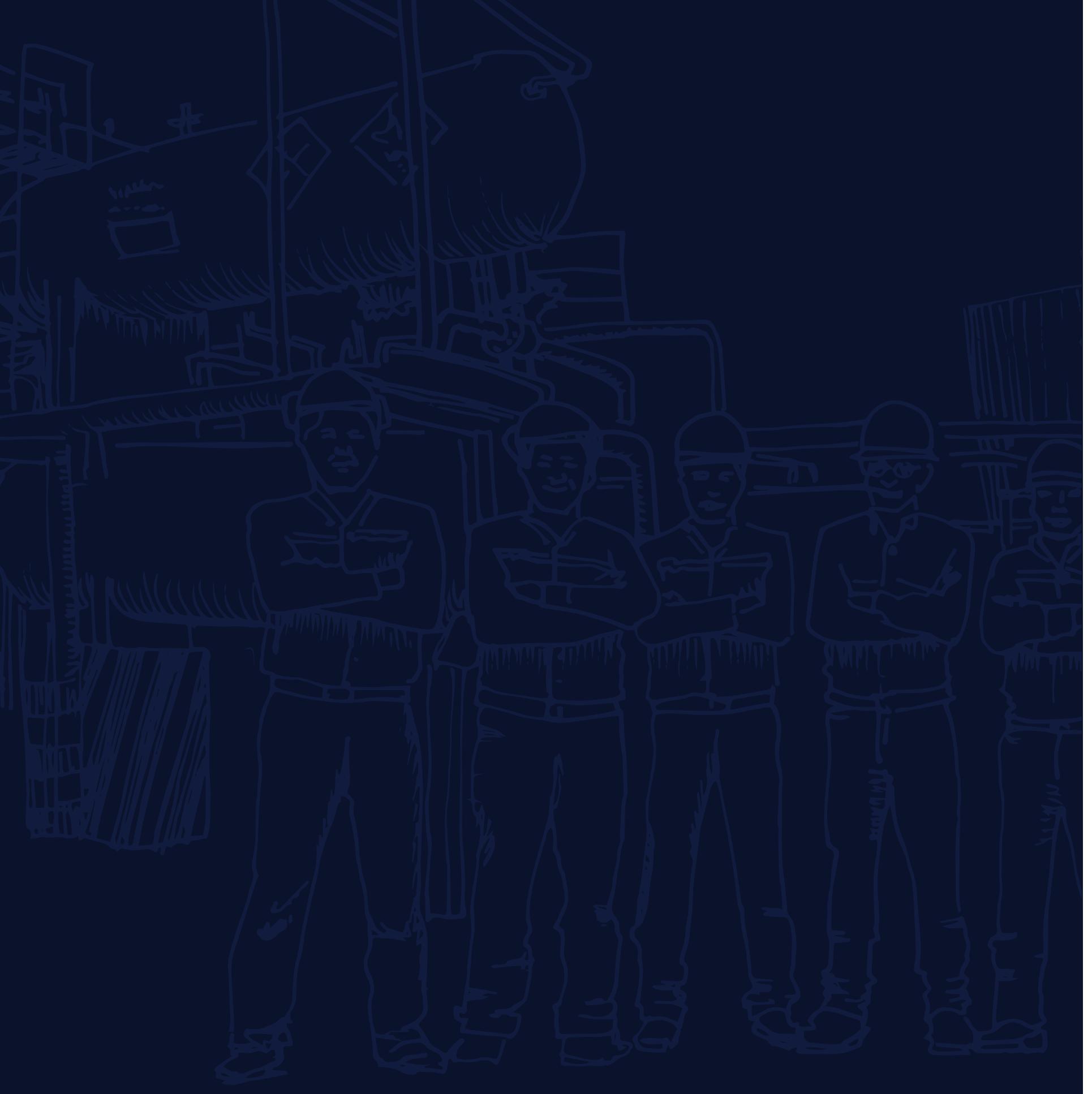
Total oil exported during year 2013 amounted to 140.2 million barrels, with a value of USD 13,411.8 million, at an average price per barrel of USD 95.63. This level of crude oil exports exceeds exports of years 2012 and 2011 due to a larger production of oil by public enterprises.

Month / Year	National Crude Oil Exports								
	2011			2012			2013		
	VOLUME Million BBL	PRICE USD/BBL	VALUE MILLON USD	VOLUME Million BBL	PRICE USD/BBL	VALUE Million USD	VOLUME Million BBL	PRICE USD/BBL	VALUE Million USD
I Quarter	32,5	87,60	2.851,0	33,8	104,38	3.529,9	34,1	99,16	3.385,5
II Quarter	30,1	102,92	3.092,8	32,0	99,95	3.198,7	32,6	95,64	3.117,1
III Quarter	31,0	93,32	2.893,2	32,9	95,0	3.129,3	37,3	98,79	3.686,5
IV Quarter	28,1	105,32	2.963,1	30,8	92,9	2.857,6	36,2	89,04	3.222,6
TOTAL	121,7	96,93	11.800	129,5	98,18	12.715,6	140,2	95,63	13.411,8

Source: EP PETROECUADOR

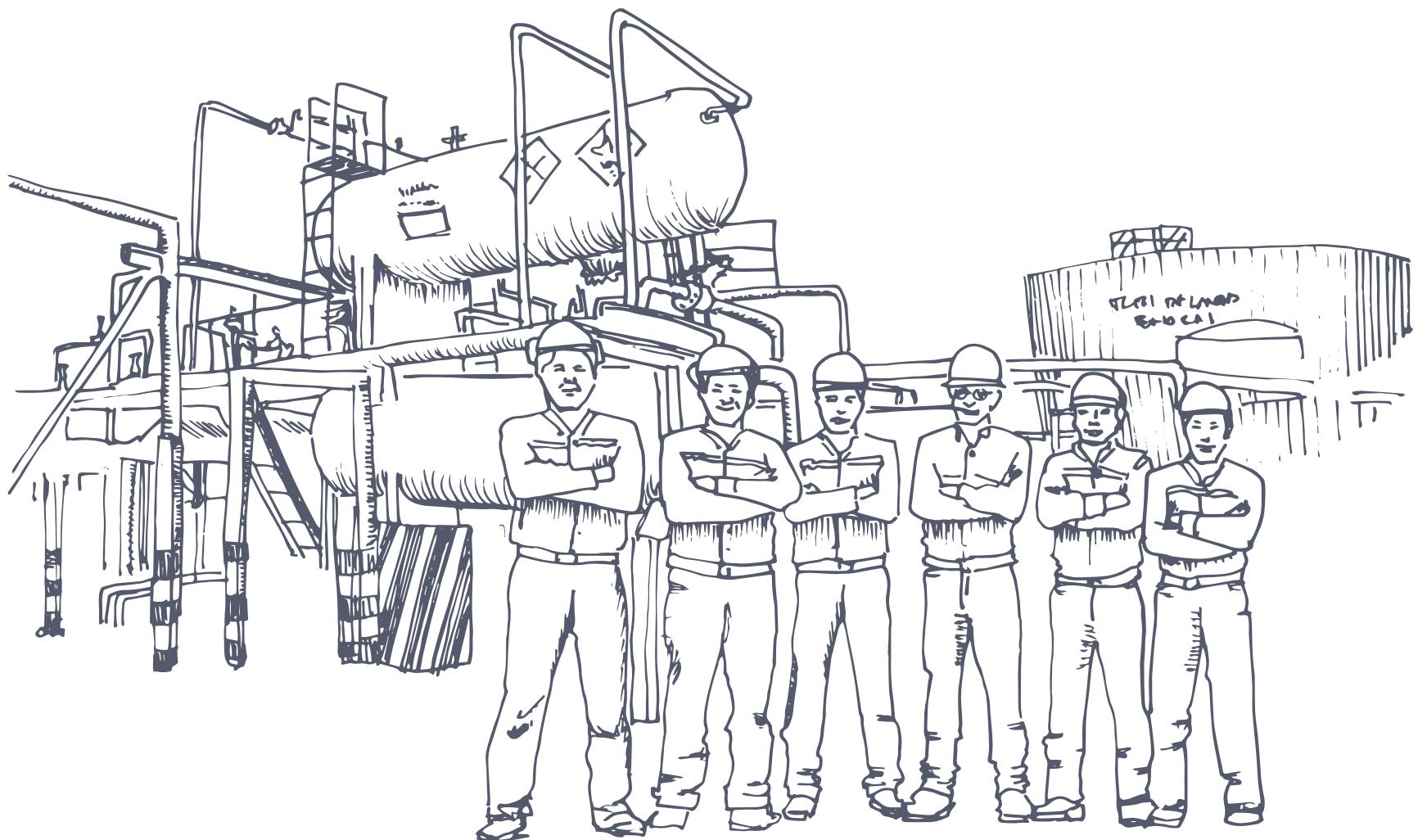
During 2013, the main destination of Ecuadorian crude oil by countries was United States of America, followed by Chile, Peru, and Japan, among others.





PERFILES

PROFILES







Petrobell Inc. Grantmining S.A.

El Grupo Synergy E&P Ecuador opera el Bloque Tigüino desde el 2004, a través del Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A., su operadora es Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador).

Operaciones

- Producción promedio de petróleo (bariles/día): 3.278
- Producción anual de petróleo (bariles): 1'196.708
- Pozos productivos: 13
- Reservas remanentes al 31 de diciembre de 2013: 2.2 MMBP
- Grados API: 20.5°

Cliente

- Secretaría de Hidrocarburos del Ecuador

Proveedores

- Proveedores: 288
- Compras locales: 99%
- Pagos a proveedores: US\$ 18.78 millones

Resultados

- Ingresos: US\$ 36.1 millones



Inversión

- US\$ 7.4 millones

Contribuciones al Estado ecuatoriano

- Impuesto a la Renta: US\$ 1.22 millones
- Participación de los trabajadores en las Utilidades entregadas al Estado (12%): US\$ 0.78 millones
- Contribución científica y tecnológica: US\$ 0.3 millones

Colaboradores

- Fuentes de trabajo directas: 135
- Inversión en mano de obra directa: US\$ 4.96 millones
- Porcentaje de colaboradores con discapacidad: 4.4%
- Porcentaje de mujeres: 13.10%
- Inversión en formación y capacitación: US\$ 0.23 millones
- Horas invertidas en capacitación: 6.500
- Participación de utilidades para los trabajadores (3%): US\$ 0.2 millones

Comunidad

- Inversión comunitaria acumulada al 2013: US\$ 8.59 millones.
- Comunidades indígenas ubicadas en el área de influencia: Waorani
- Población aproximada de habitantes Waorani: 400

Medioambiente

- Volumen de suelo remediado en el año: 730 m³

Seguridad y Salud

- No. de accidentes laborales con días de baja: 2
- No. de colaboradores que forman parte del Comité de Seguridad y Salud: 8
- No. de colaboradores que forman parte del Subcomité de Seguridad y Salud: 12
- Índice de gestión: 81.56
- Tasa de riesgo: 13.33



Petrobell Inc. Grantmining S.A.

The Synergy E&P Ecuador Group operates the Tigüino Block since 2004, through the Petrobell Inc. Grantmining S.A. Consortium, its operator is Petrobell Inc. (Branch Ecuador).

Operations

- Average crude oil production (barrels/day): 3,278
- Yearly oil production (barrels): 1,196,708
- Productive Wells: 13
- Remaining Reserves as at December 31, 2013: 2.2 MMBOE
- Degrees API: 20.5°

Client

- Secretariat of Hydrocarbons of Ecuador

Suppliers

- Suppliers: 288
- Local Purchases: 99%
- Payments to Suppliers: US\$ 18.78 million

Results

- Income: US\$ 36.1 million



Investment

- US\$ 7.4 million

Contributions to the Ecuadorian State

- Income Tax: US\$ 1.22 million
- Employees' profit sharing paid to the Ecuadorian state (12%): US\$ 0.78 million
- Scientific and technological contribution: US\$ 0.3 million

Collaborators

- Direct job sources: 135
- Investment in direct labor: US\$ 4.96 Million
- Percentage of collaborators with disabilities: 4.4%
- Percentage of women: 13.10%
- Investment in education and training: US\$ 0.23 million
- Hours spent in training: 6,500
- Employees' profit sharing (3%): US\$ 0.2 million

Community

- Accumulated community investment up to 2013: US\$ 8.59 million
- Native communities located in the area of influence: Waorani
- Approximate population of Waorani inhabitants : 400

Environment

- Soil volume remedied in the year: 730 m³

Health and Safety

- Number of occupational accidents leading to days of absence from work: 2
- Number of collaborators that are part of the Health and Safety Committee: 8
- Number of collaborators that are part of the Subcommittee on Health and Safety: 12
- Management Index: 81.56
- Risk Rate: 13.33



Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol Andipetróleos S.A.- Santa Elena Oil & Gas Corp.

El Grupo Synergy E&P opera el Bloque Gustavo Galindo Velasco desde el año 2002, a través de la Asociación SMC Ecuador Inc.- Pacifpetrol Andipetróleos S.A.- Santa Elena Oil & Gas Corp., su operadora es la compañía Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol.

Operaciones

- Producción promedio de petróleo (bariles / día): 1.190
- Producción anual de petróleo (bariles): 434.203
- Producción anual de gasolina (bariles): 27.047
- Pozos productivos: 1.461
- Reservas remanentes al 31 de diciembre del 2013: 5.9 MMBP
- Grados API petróleo: 35.87°
- Grados API gasolina: 86°

Cliente

- Secretaría de Hidrocarburos del Ecuador

Socio

- SMC ECUADOR INC. (Participación 10%)

Proveedores

- Proveedores: 338
- Compras locales: 98%
- Pagos a proveedores: US\$ 12.96 millones



Resultados

- Ingresos: US\$ 27.3 millones

Inversión

- US\$ 4.1 millones

Contribuciones al Estado ecuatoriano

- Impuesto a la Renta: US\$.83 millones
- 12% de participación de los trabajadores en las utilidades: US\$ 0.53 millones
- Contribución científica y tecnológica: US\$ 0.26 millones

Colaboradores

- Fuentes de trabajo directas: 340
- Inversión en mano de obra directa: US\$ 7.44 millones
- Porcentaje de colaboradores con discapacidad: 4.5%
- Porcentaje de mujeres: 8.9%
- Dólares invertidos en formación y capacitación: US\$ 0.25 millones
- Horas invertidas en capacitación: 10.800
- 3% de participación de utilidades para los trabajadores: US\$ 0.132 millones

Comunidad

- Inversión comunitaria acumulada al 2013: US\$ 3.1 millones

Medioambiente

- Volumen de suelo remediado en el año: 2.750 m³ de suelos, 250 m³ de lodos

Seguridad y Salud

- No. de accidentes laborales con días de baja: 1
- No. de colaboradores que forman parte del Comité de Seguridad y Salud: 12
- No. de colaboradores que forman parte del Subcomité de Seguridad y Salud: 12
- Índice de gestión: 87.11
- Tasa de riesgo: 2.92



Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.

Synergy E&P Group operates Gustavo Galindo Velasco Block since 2002, through the Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. The operator is the company Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol.

Operations

- Oil average production (barrels per day): 1,190
- Annual crude oil production (barrels): 434,203
- Yearly Gasoline production (barrels): 27,047
- Productive Wells: 1,461
- Reserves remaining as at December 31, 2013: 5.9 MMBOE
- Crude Oil API: 35.87°
- Gasoline API: 86°

Client

- Secretariat of Hydrocarbons of Ecuador

Partner

- SMC ECUADOR INC. Participation (10 %)

Suppliers

- Suppliers: 338
- Local Purchases: 98%
- Payments to Suppliers: US\$ 12.96 million



Results

- Income: US\$ 27.3 million

Investment

- US\$ 4.1 million

Contributions to the Ecuadorian State

- Income Tax: US\$ 0.83 million
- Employees' profit sharing paid to the Ecuadorian state (12%): US\$ 0.53 million
- Scientific and technological contribution: US\$ 0.26 million

Collaborators

- Direct job sources: 340
- Investment in direct labor: US\$ 7.44 Million
- Percentage of collaborators with disabilities: 4.5%
- Percentage of women: 8.9%
- Dollars invested in education and training: US\$ 0.25 million
- Hours spent in training: 10,800
- Employees' profit sharing (3%): US\$ 0,132 million

Community

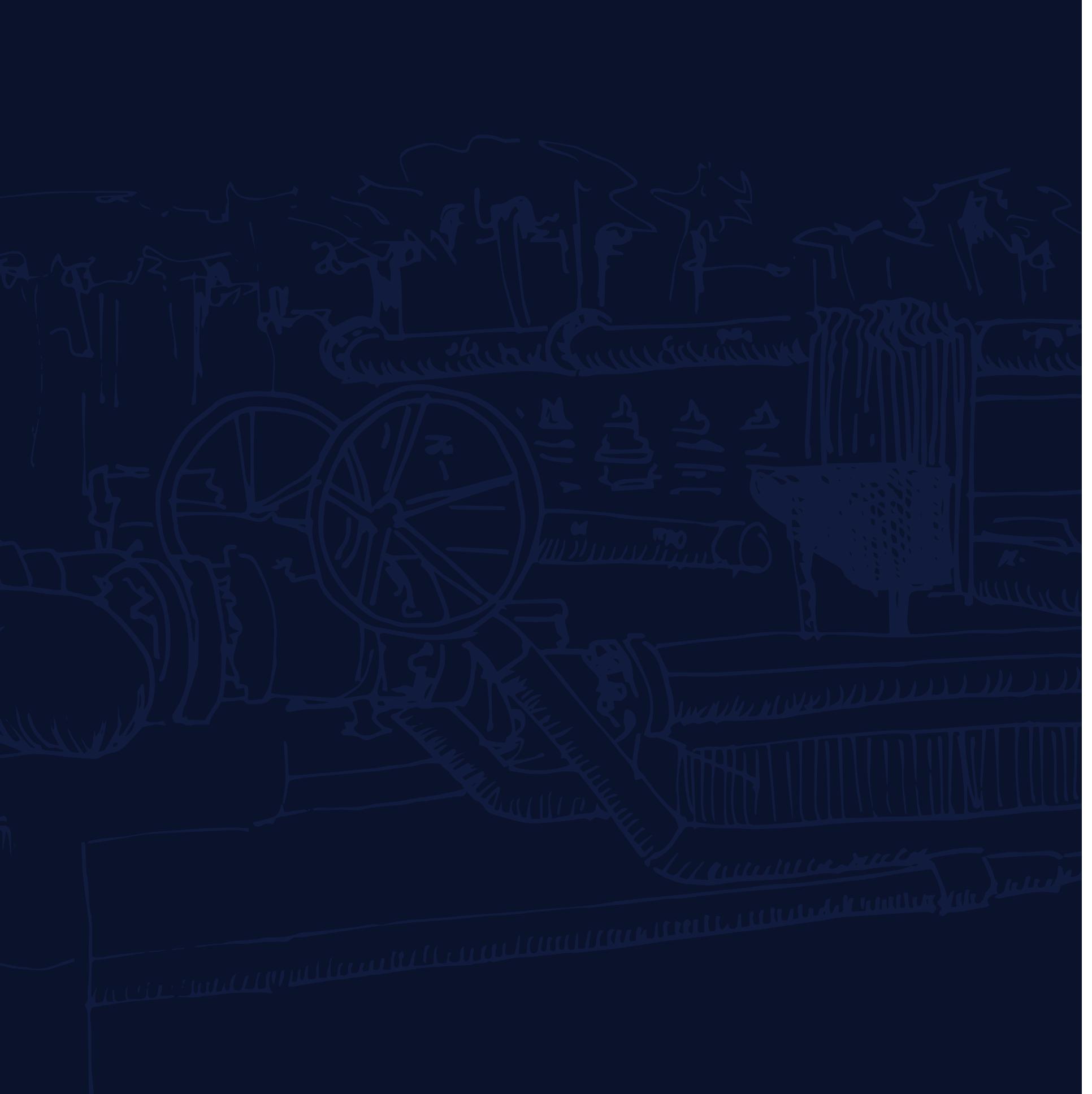
- Accumulated community investment up to 2013: US\$ 3.1 million

Environment

- Soil volume remedied in the year 2013: 2,750 m³ of soils, 250 m³ of sludge

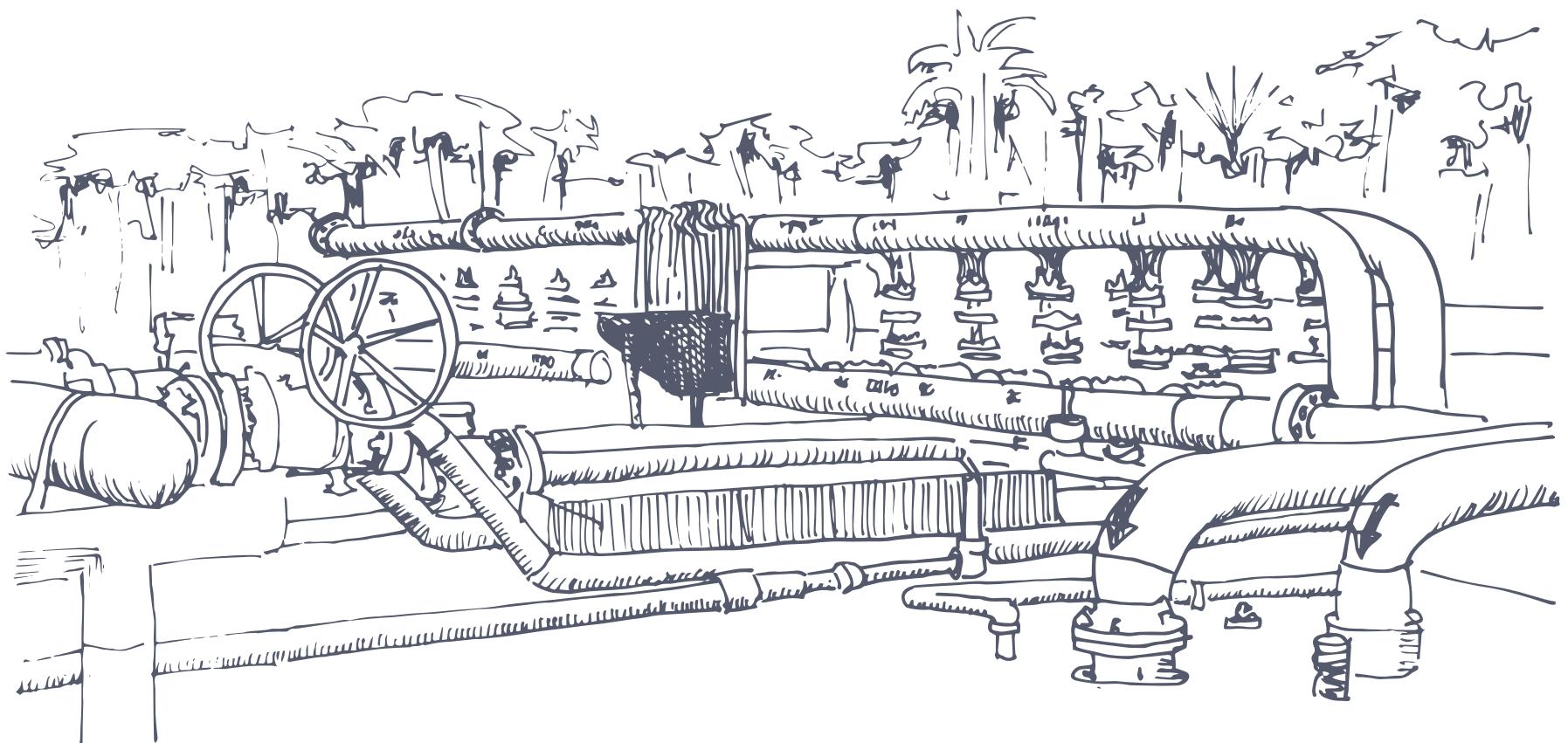
Health and Safety

- Number of occupational accidents leading to days of absence from work: 1
- Number of collaborators that are part of the Health and Safety Committee: 12
- Number of collaborators that are part of the Subcommittee on Health and Safety: 12
- Management Index: 87.11
- Risk Rate: 2.92



**PRODUCCIÓN
Y OPERACIONES**

**PRODUCTION
AND OPERATIONS**







Historia

Se ubica la zona central de la Cuenca Oriente, en la subcuenca Napo, aproximadamente a 107 km al sur de la ciudad de El Coca (Francisco de Orellana), entre las provincias de Orellana y Pastaza y abarca un área de 250 km².

Fue descubierto en julio de 1971 con la perforación del pozo exploratorio Tigüino 1, realizado por la compañía Anglo-Ecuadorian Oilfields.

El Bloque Tigüino perteneció originalmente a CEPE, Corporación Estatal Petrolera Ecuatoriana, la cual en el año 1990 pasó a constituirse en Petroecuador; durante ese período se perforaron seis pozos verticales, para producir de los reservorios Hollín Principal y Arenisca Napo T Inferior, en la zona de Tigüino. En el año 2000, la Compañía Petrocol a cargo del Bloque Tigüino perforó un side track horizontal del pozo Tigüino 1 el cual produce hasta la actualidad del reservorio Napo T Inferior.



Bloque Tigüino

Fue descubierto en julio de 1971 con la perforación del pozo exploratorio Tigüino 1, realizado por la compañía Anglo-Ecuadorian Oilfields.

A partir del 2001, el Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A. asumió la operación del Bloque Tigüino y perforó tres pozos horizontales, tres direccionales y cinco side tracks.

En el año 2005, se perforaron dos pozos y un side track direccionales, en el año 2006, se perforaron dos pozos horizontales, un direccional y cinco side tracks, y en el año 2007, se perforaron tres pozosdireccionales. En el año 2013 se realizó un re-entry del pozo Tigüino 18.

Los niveles productores corresponden a los reservorios Napo U, Napo T Inferior y Superior y Hollín Superior (Gas en solución) y Hollín Principal (Empuje Hidráulico), lo que para el año 2013 representó un promedio de producción diaria de 3278.63 BPPD con un corte de agua del 80.7%. El crudo bombeado tuvo un promedio de 20.5° API.



History

It is located the central area of the East basin, in the Napo sub-basin, approximately 107 km south of the El Coca city (Francisco de Orellana), between the provinces of Orellana and Pastaza and covers an area of 250 km².

It was discovered in July 1971 with the drilling of exploratory well Tigüino 1, made by the company Anglo-Ecuadorian Oilfields.

The Tigüino Block originally was operated by CEPE, Ecuadorian Oil State Corporation, which in 1990 became Petroecuador; during this period six vertical wells were drilled, to produce from the reservoirs named Hollín Principal and Arenisca Napo T Inferior, in the Tigüino area. There is also a vertical well that was drilled in the Cachiyacu area and that starting in 2009, produces , from the Napo U Inferior reservoir.

In 1999 the Block was assigned to a Consortium conformed by four companies led by Petróleos Colombianos Limited



Tigüino Block

It was discovered in July 1971 with the drilling of exploratory well Tigüino 1, made by the company Anglo-Ecuadorian Oilfields.

(Petrocol). In year , this company drilled a horizontal side track of the Tigüino 1 well which produces up to the now from the Napo T Inferior reservoir.

Since 2001 the Petrobell Inc. Grantmining S.A. Consortium assumed the operation of the Tigüino Block and have drilled three horizontal wells, three directional and five side tracks.

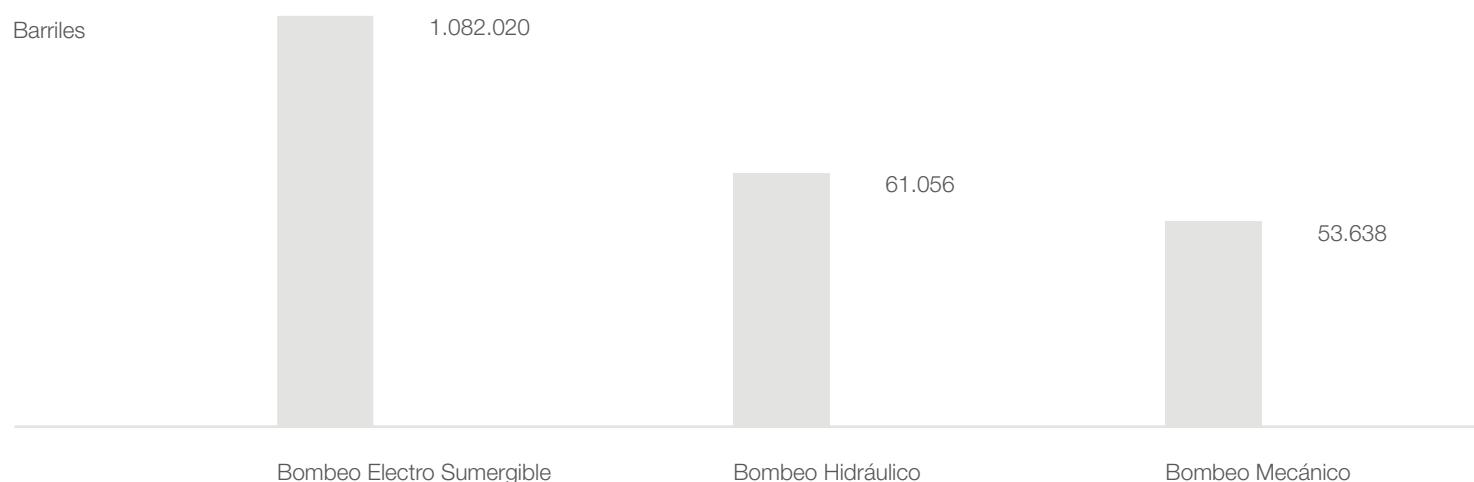
In 2005, two wells and one side track directional were drilled, in 2006 two horizontal wells were drilled, also one directional and five side tracks, and in 2007 three directional wells were drilled. A re-entry of the Pozo Tigüino 18 was carried out 2013.

Current producing levels correspond to Napo U, Napo T Inferior and Superior and Hollín Superior (Gas in solution) and Hollín Principal (Hydraulic thrust) reservoirs. In year 2013 the production reached an average daily production of 3,278.63 BOPD with a water cut of 80.7 %. The crude oil pumped had an average of 20.5° API.

Producción por sistema de levantamiento (2013)

Los pozos del Bloque Tigüino producen por 3 sistemas de levantamiento artificial: bombeo mecánico, hidráulico y electro sumergible; actualmente cuenta con 13 pozos en producción y 1 pozo con pruebas iniciales, de los cuales 10 se producen por bombeo electro sumergible, 2 con bombeo hidráulico y 1 con bombeo mecánico.

Sistemas de Levantamiento (2013)



La tabla adjunta resume la información mensual de producción de petróleo en barriles por mes del Bloque Tigüino durante el 2013.

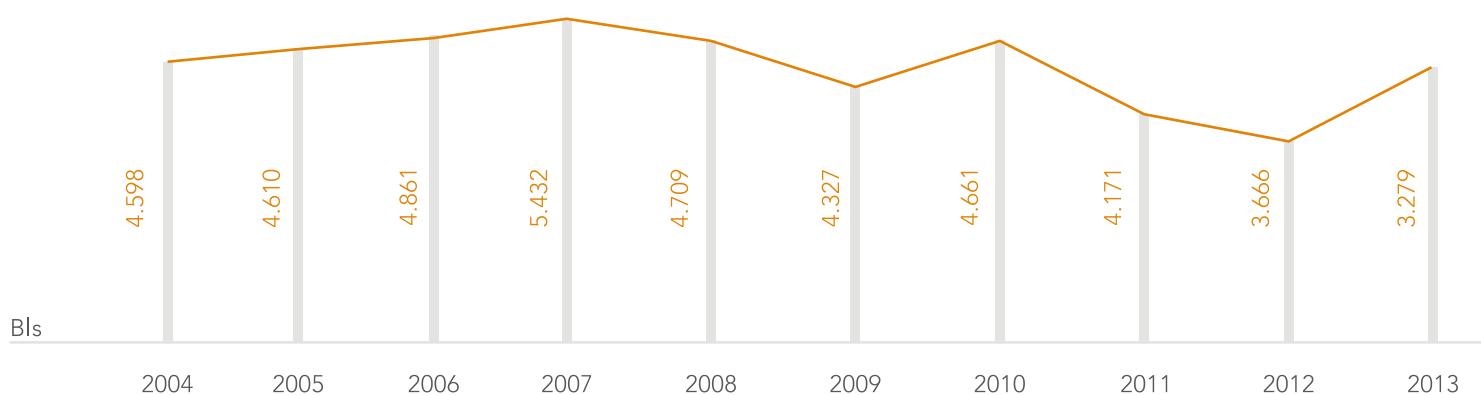
Producción año 2013



Histórico de Producción

La tabla adjunta resume la historia de producción de petróleo en barriles por día del Bloque Tigüino en los últimos diez años.

Producción barriles x día



Reservas de petróleo

Para efectuar el cálculo de reservas probadas remanentes para el Bloque Tigüino, se han considerado las siguientes formaciones: Hollín Superior, Hollín Principal, Napo T y Napo U. Con esta consideración, las reservas probadas remanentes a diciembre del 2013 ascienden a 2.2 MMBP proyectadas hasta marzo del 2016.

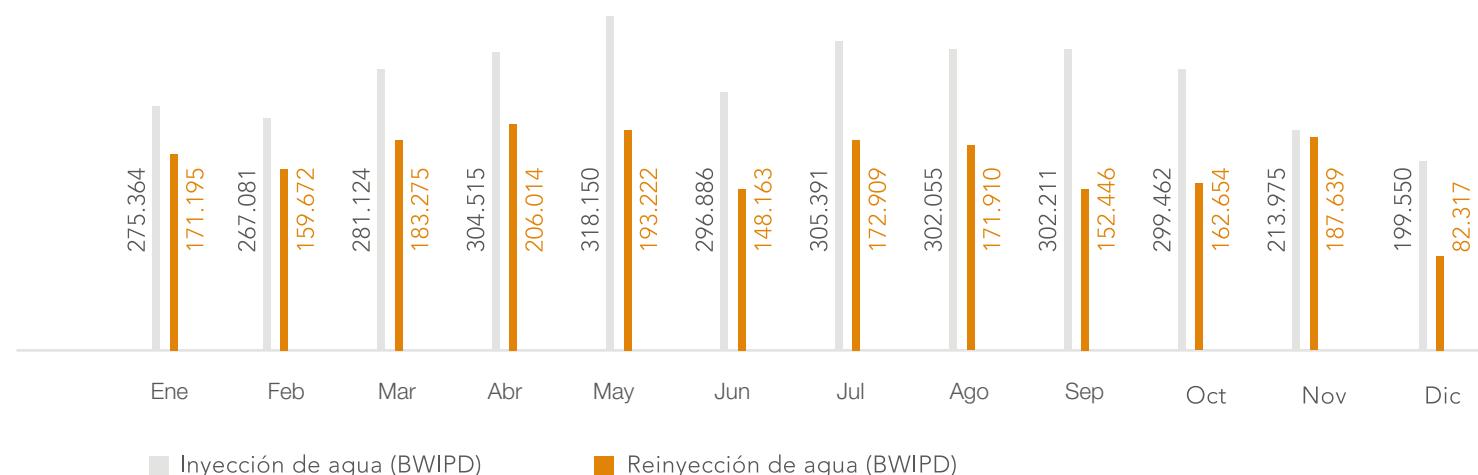
Inyección de agua de formación

El agua de formación asociada con la producción de crudo tiene su disposición final en la formación Tiyuyacu en los pozos Tigüino 10, Tigüino 15 y Tigüino 14, lo que se denomina Reinyección.

A partir del año 2006 parte del agua de producción es inyectada en el yacimiento Napo T inferior como mecanismo de recupe-

ración secundaria para incrementar la presión del yacimiento, mejorar el barrido y así aumentar la producción, lo que se denomina Inyección, el primer pozo convertido a inyector fue el Tigüino 5 y desde el año 2009 el pozo Tigüino 11.

Inyección de agua

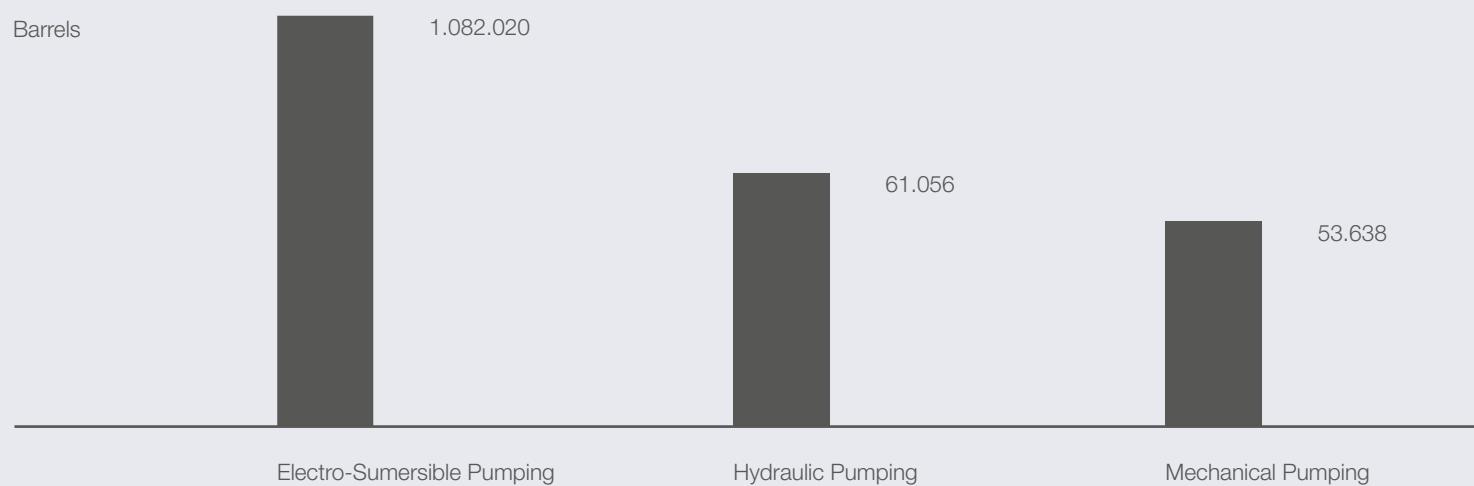




Production by lifting system (2013)

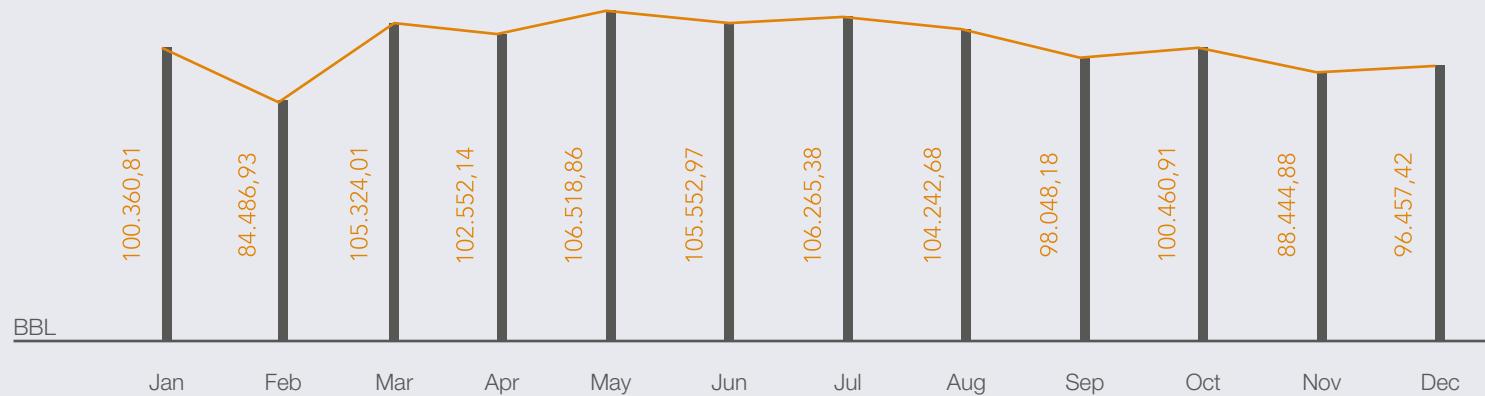
Wells produce at Tigüino Block by 3 artificial lifting systems: mechanical, hydraulic and electro-submersible pumping; the Block currently has 13 wells in production and 1 with initial tests, of which 10 are producing by electro-submersible pumping, 2 by hydraulic pumping and 1 by mechanical pumping.

Lifting Systems (2013)



The following table summarizes the monthly information of crude oil production in barrels per month of the Tigüino Block during 2013.

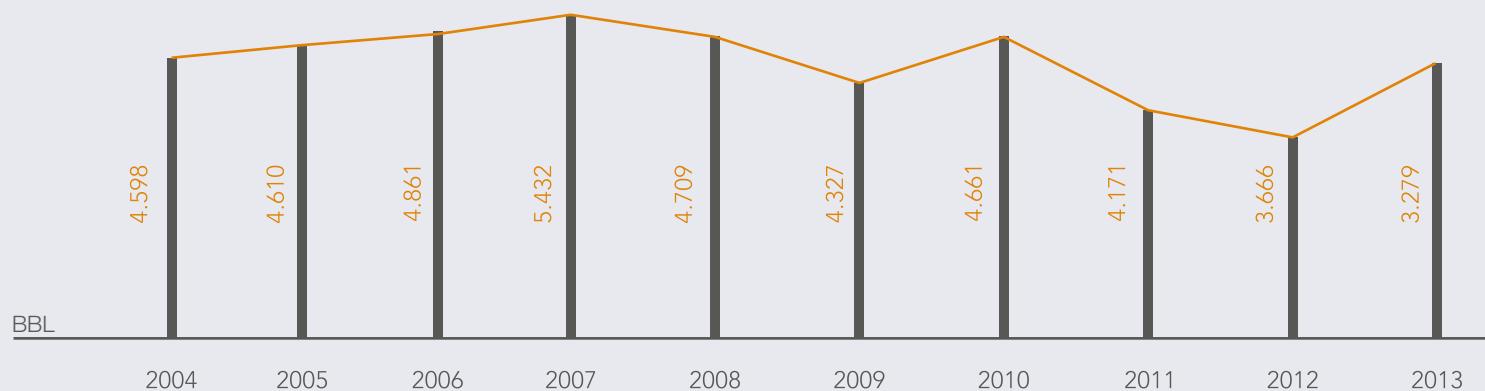
Production Year 2013



Historical Production

The attached table summarizes the history of daily crude oil production in barrels of the Tigüino Block in the last decade:

Production barrels per day



Oil reserves

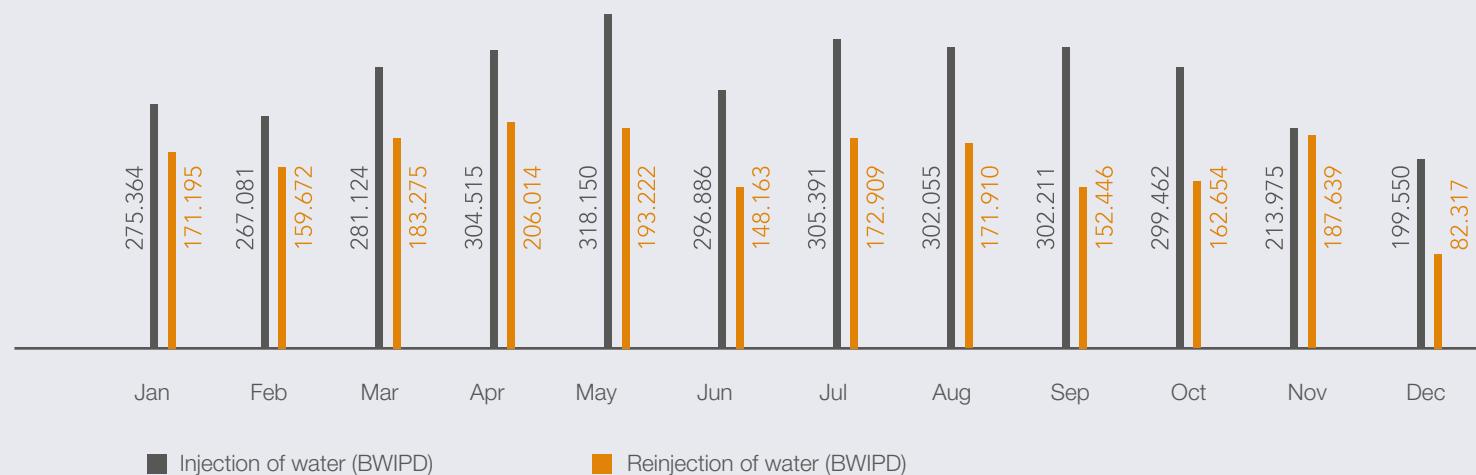
For the calculation of remaining proven reserves of the Tigüino Block, the following formations have been considered: Hollín Superior, Hollín Principal, Napo T and Napo U. Based on this, remaining proven reserves up to December 2013 amount to 2.2 MMBOE estimated until March 2016.

Formation water injection

Formation water associated with the production of crude oil has its final disposition on the Tiyuyacu formation in Tigüino 10, Tigüino 15 and Tigüino 14 wells, and therefore this is called Reinjection.

Since 2006, part of the water produced has been injected into Napo T inferior reservoir as a mechanism used to achieve secondary recovery to increase oilfield pressure, improving the recovery factor and therefore increasing crude oil production. This process is called. The first well converted to injector was Tigüino 5 and later on 2009 Tigüino 11 was also converted.

Water injection (Figures in thousands)







Historia

El Bloque “Gustavo Galindo Velasco”, denominado también como Bloque Ancón, en adelante GGV, está localizado en la provincia de Santa Elena, ubicado a 120 km al oeste de la ciudad de Guayaquil.

Fue descubierto en 1911 con la perforación del pozo Ancón 1. Este Bloque agrupa varias áreas marítimas y terrestres, las cuales originalmente fueron explotadas por Anglo Ecuadorian Oilfields desde 1921 hasta 1976. Durante ese período fueron perforados 2.814 pozos, alcanzando una producción de 10.000 BPPD.

En 1976 el Bloque pasó a ser operados por CEPE, período en el cual se perforaron 5 pozos y la producción promedio fue de 780 BPPD.

A partir de octubre de 1994, la ESPOL tomó a su cargo el Bloque para lo cual se unió en consorcio con CGC (Compañía General de Combustibles), que inició su operación en 1996, realizó estudios de Impacto Ambiental, registró 400 km de líneas sísmicas 2D y



Bloque Gustavo Galindo Velasco

Para el desarrollo de las áreas del Bloque GGV, el Grupo cuenta con el Área Integrada de Yacimientos, conformada por un grupo de técnicos en Geociencias y Yacimientos, quienes analizan la información existente y proponen planes para cumplir con el principal objetivo que es el incremento de la producción.

perforó 15 pozos, alcanzando en el año 2000 una producción máxima de 1.000 BPPD.

A inicios del 2002, el Grupo Synergy E&P Ecuador adquirió los intereses de CGC, tomando a su cargo la operación de 1.200 km², de los cuales el 57% le corresponde al área terrestre en donde hay 1.461 pozos en producción. Es importante mencionar que del total del área terrestre solo el 7% corresponde a campos en explotación.

El crudo producido tiene un promedio de 35.96°API.

El Bloque GGV está dividido en tres zonas, Norte, Central y Sur, cada una dirigida por un grupo técnico encargado de analizar la

información de los pozos para programar los trabajos de mantenimiento y reacondicionamiento de los mismos.

Para el desarrollo de las áreas del Bloque GGV, el Grupo cuenta con el Área Integrada de Yacimientos, conformada por un grupo de técnicos en Geociencias y Yacimientos, quienes analizan la información existente y proponen planes para cumplir con el principal objetivo que es el incremento de la producción.



History

“Gustavo Galindo Velasco” Block, also referred to as Ancón Block, hereinafter GGV, is located in the province of Santa Elena, 120 km west of the city of Guayaquil.

It was discovered in 1911 with the drilling of Ancón 1 well. This block comprises several maritime and land areas, which were originally operated by Anglo Ecuadorian Oilfields from 1921 until 1976. During this period 2,814 wells were drilled, reaching a peak production of 10,000 BOPD.

In 1976 the Block was reverted to CEPE (Ecuadorian Oil State Corporation), period in which 5 wells were drilled and the average production declined to 780 BOPD.

Since October 1994, ESPOL (Superior Polytechnic School of the Coast) took over the Block, for which it formed a consortium with CGC (Compañía General de Combustibles - Fuels General Company), which started its operation in 1996; it made environmental impact studies, registered 400 km of 2D seismic lines and



Gustavo Galindo Velasco Block

It was discovered in 1911 with the drilling of Ancón 1 well. This block comprises several maritime and land areas, which were originally operated by Anglo Ecuadorian Oilfields since 1921 until 1976. During this period 2,814 wells were drilled, reaching a production of 10,000 BOPD.

drilled 15 wells, reaching in year 2000 a maximum production of 1,000 BOPD.

At the beginning of 2002, Synergy E&P Group bought the interests of CGC, took the operation over of the Block that has an extension 1,200 km², of which 57% corresponds to the land area with 1,461 wells in production. It is important to mention that of the total land area, only 7% corresponds to fields in exploitation.

The crude oil produced has an average API of 35.96°

GGV Block is divided into three areas: North, Central and South, each headed by a technical group responsible for analyzing the information of the wells to schedule any required work such as maintenance or workovers.

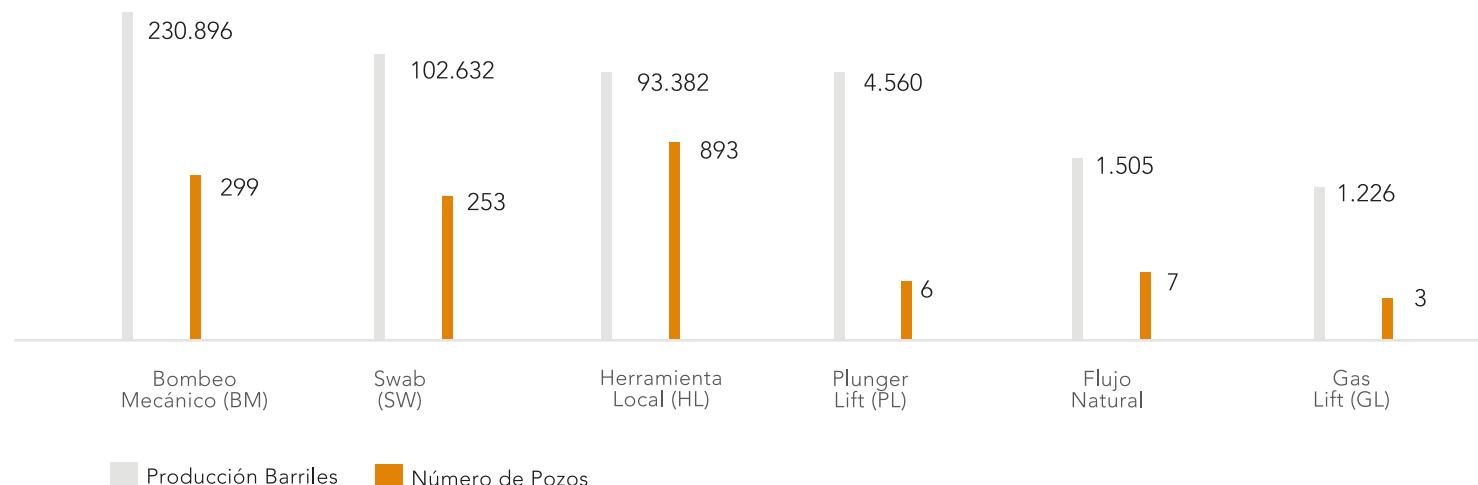
Any new development of the GGV Block is carried out by Reservoir section, which is formed by a group of technicians specialized in Geosciences and Oilfields, who analyze any existing data and propose plans to comply with its main objective: increase production and replace reserves.



Producción

Actualmente la producción de hidrocarburos se da por 6 sistemas de levantamiento artificial:

Sistemas de Levantamiento

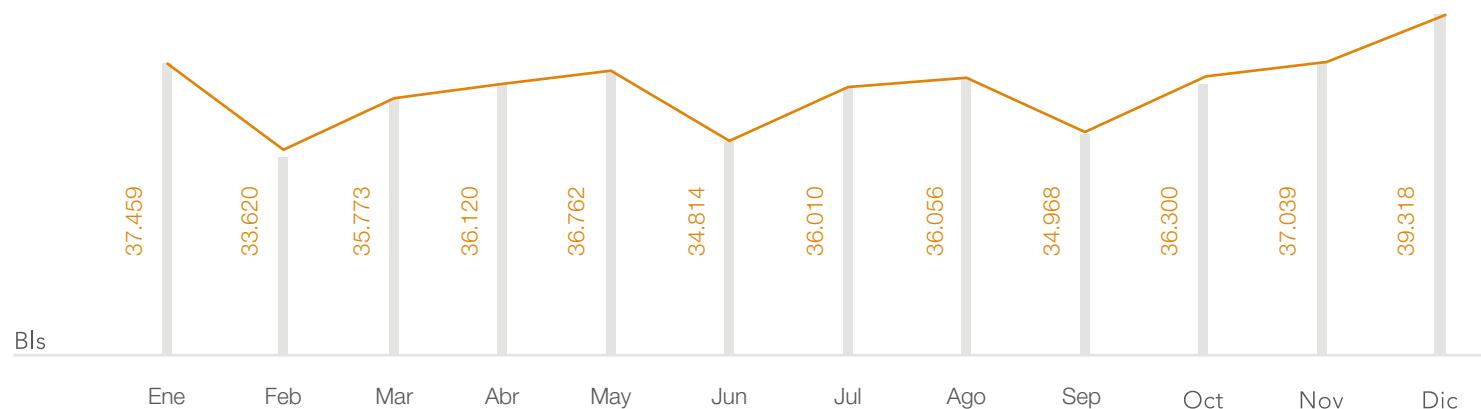




Producción de Petróleo y Gasolina (2013)

La tabla adjunta resume la información mensual de producción en barriles por mes del Bloque Gustavo Galindo Velasco durante el 2013, aportada por 1.461 pozos productores.

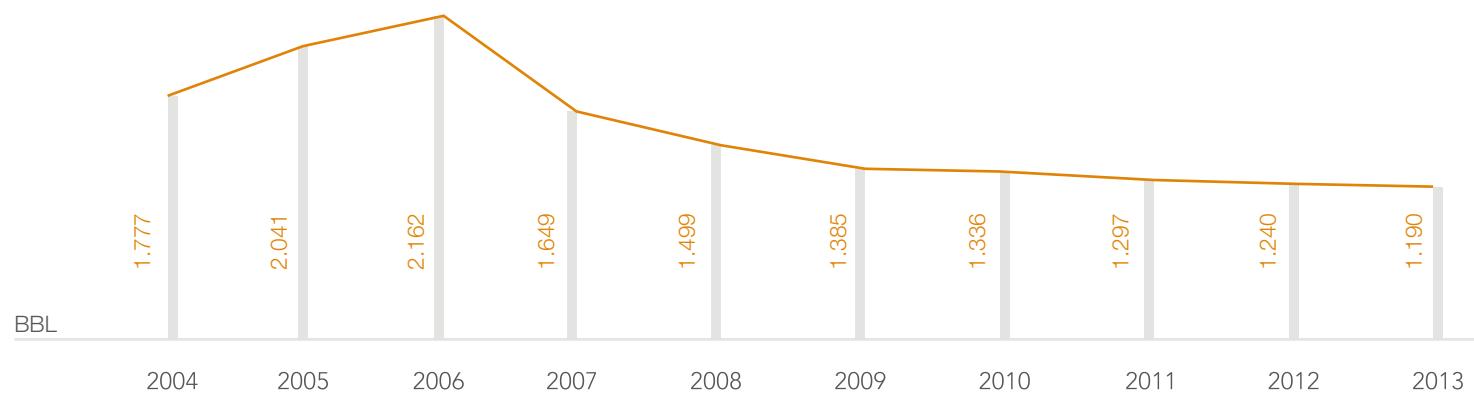
Producción año 2013



Histórico de producción

La siguiente tabla resume la historia de producción en barriles de petróleo por día del Bloque Gustavo Galindo Velasco, en los últimos diez años:

Producción barriles x día



Reservas de petróleo

Para el Bloque GGV, se consideraron las siguientes formaciones: Socorro, Clay Pebble Bed (CPB), Santo Tomás, Passage Beds (PB), Atlanta y Santa Elena, con estos antecedentes las reservas remanentes a diciembre del 2013 ascienden a 5.9 MMBP, proyectadas hasta diciembre del 2029.

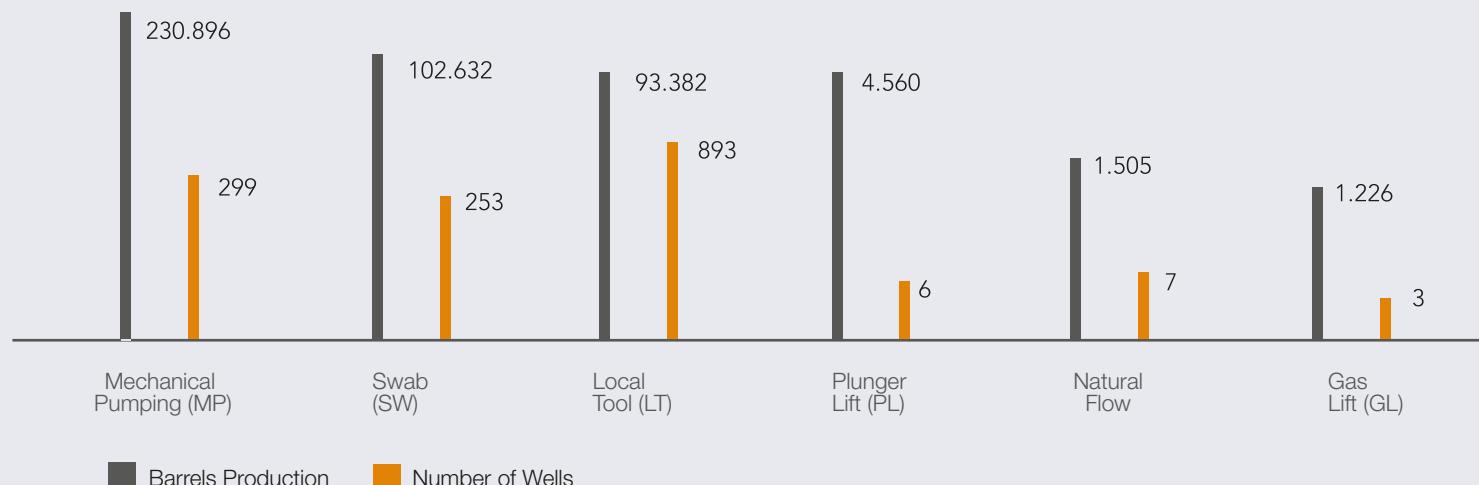




Production

Currently, crude oil production of hydrocarbons is given by 6 artificial lifting systems:

Lifting Systems

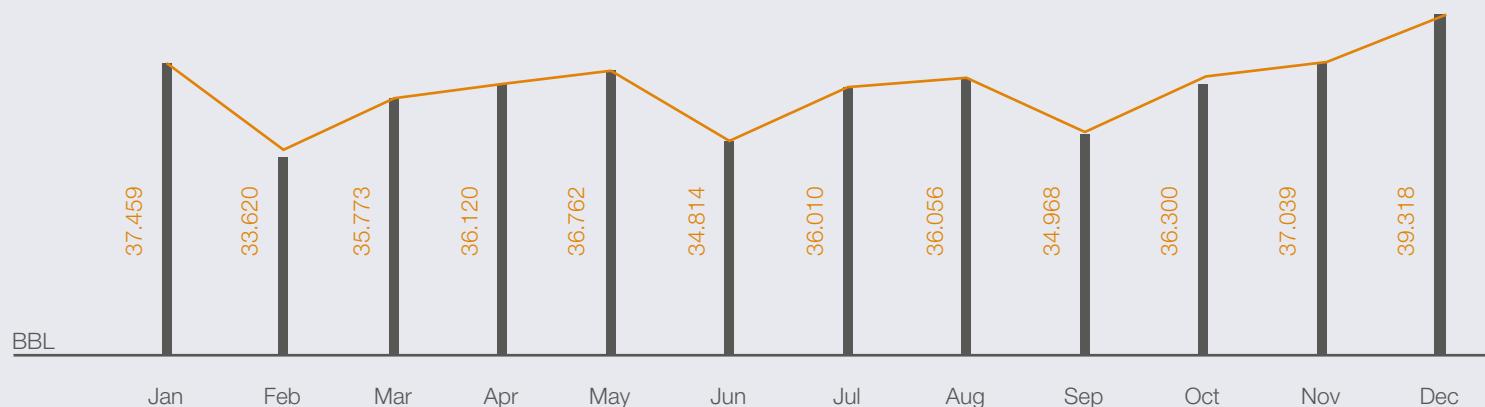




Production of crude oil and gasoline (2013)

The following table summarizes information on the monthly production (in barrels) of the Gustavo Galindo Velasco Block during 2013:

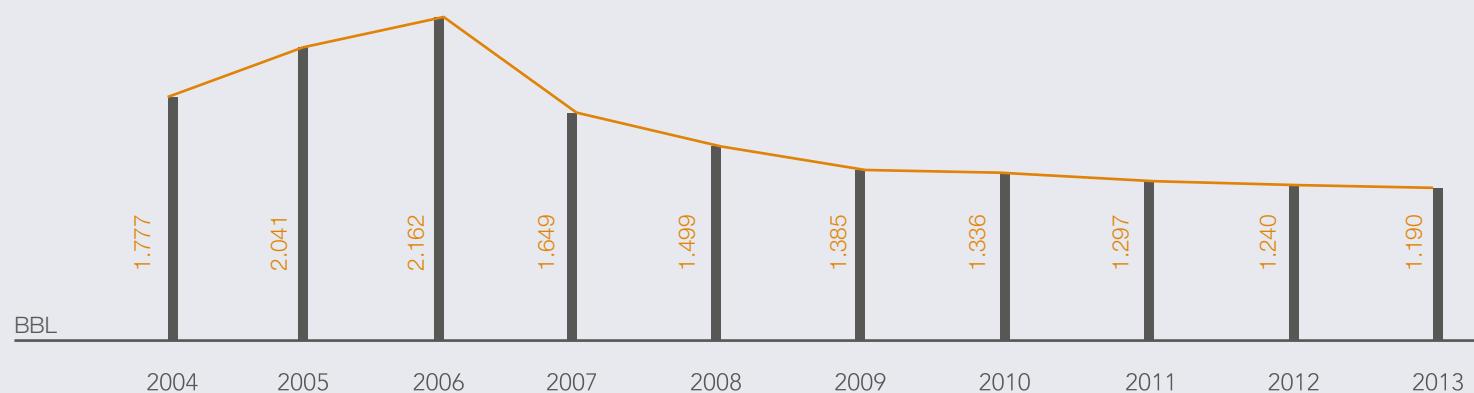
Production year 2013



Historical production

The following table summarizes the history of daily production in barrels of oil of the Gustavo Galindo Velasco Block, in the last ten years:

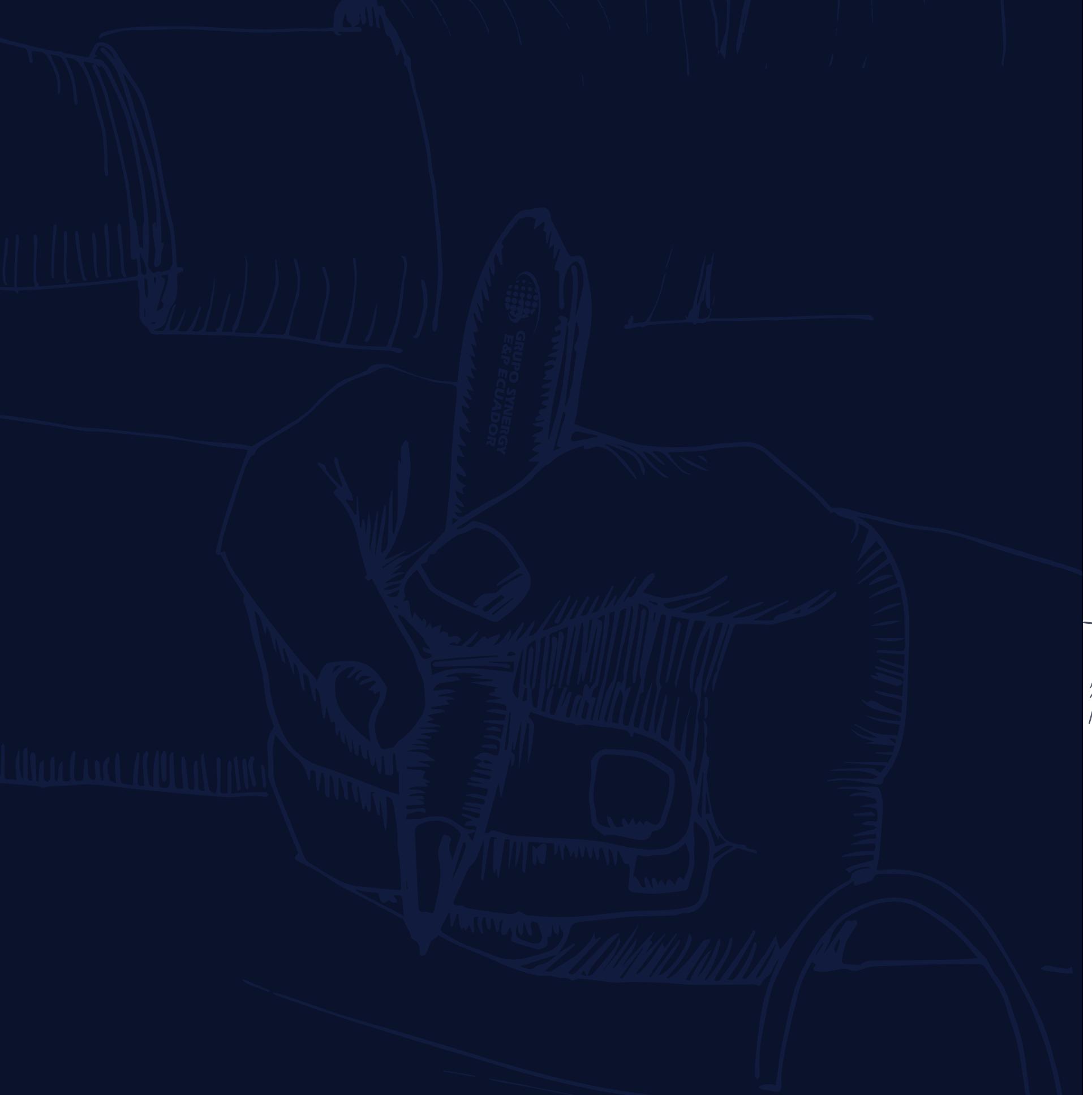
Production barrels per day



Oil reserves

We considered the following formations for GGV Block: Socorro, Clay Pebble Bed (CPB), Santo Tomás, Passage Beds (PB), Atlanta and Santa Elena. Remaining reserves as of December 2013 amount to 5.9 MMBOE, projected until December 2029.

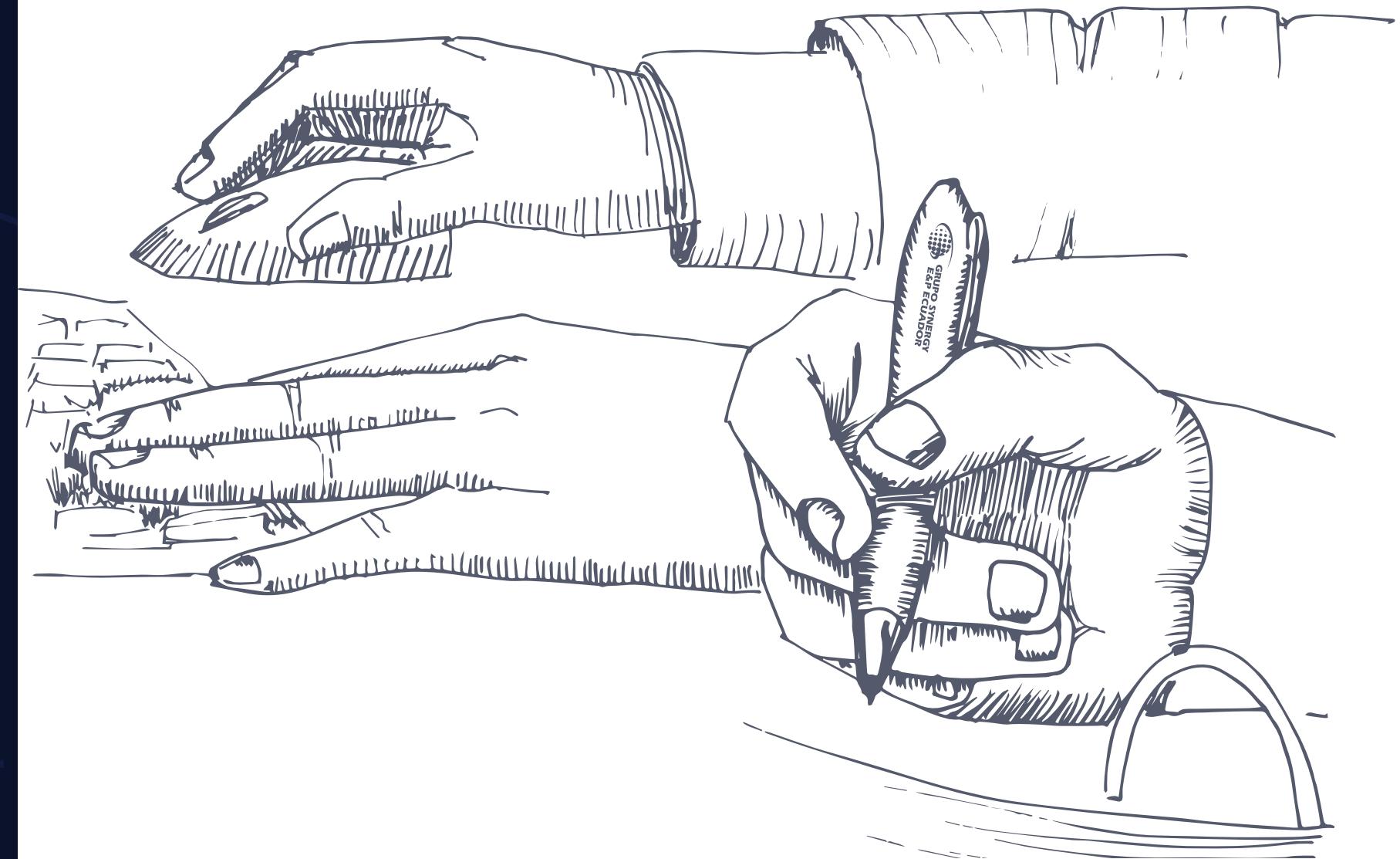




GRUPO
E&P SYNERGY
ECUADOR

**DESEMPEÑO
FINANCIERO**

**FINANCIAL
PERFORMANCE**





Desempeño Financiero Petrobell Inc. Grantmining S.A.

Año	UAIIDA en miles US\$	Patrimonio en miles US\$
2011	28.185	19.600
2012	22.503	31.618
2013	17.328	41.573

Estado de Resultados (En miles de US\$)			
Año	2011	2012	2013
Ingresos por Servicios	47.318	40.321	36.163
Costos y gastos	(27.797)	(24.612)	(29.503)
Utilidad Operacional	19.521	15.709	6.660
Impuesto a la renta, contribución tecnológica y participación laboral	(7.504)	(5.754)	(2.552)
Utilidad neta del año	12.017	9.955	4.108

Estado de situación financiera (En miles de US\$)			
Año	2011	2012	2013
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.814	23.523	30.065
Cuentas por cobrar	4.595	7.284	9.467
Inventarios y otros	4.608	4.513	5.155
Propiedad, planta y equipo	29.331	26.608	23.481
Otros activos a largo plazo	189	1.545	1.942
Total Activo	52.537	63.473	70.110
Pasivo			
Cuentas por pagar	8.351	10.478	11.403
Pasivos acumulados	5.490	4.161	1.822
Pasivos largo plazo	7.078	6.901	11.204
Total Pasivo	20.919	21.540	24.429
Patrimonio	31.618	41.933	45.681
Total Pasivo y Patrimonio	52.537	63.473	70.110

Es importante mencionar que todas las compañías que pertenecen al Grupo Synergy E&P Ecuador preparan sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Desempeño Financiero Asociación SMC Ecuador Inc.- Pacifpetrol Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.

Año	UAIIDA en miles US\$	Patrimonio en miles US\$
2011	14.908	19.920
2012	13.238	25.875
2013	9.002	28.355

Estado de Resultados (En miles de US\$)			
Año	2011	2012	2013
Ingresos por Servicios	30.069	28.239	27.309
Costos y gastos	(18.533)	(18.901)	(23.077)
Utilidad Operacional	11.536	9.338	4.232
Impuesto a la renta, contribución tecnológica y participación laboral	(4.230)	(3.383)	(1.752)
Utilidad neta del año	7.306	5.955	2.480

Año	Estado de situación financiera (En miles de US\$)		
	2011	2012	2013
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.068	10.783	17.848
Cuentas por cobrar	12.768	11.318	7.743
Inventarios y otros	4.418	3.262	3.166
Propiedad, planta y equipo	17.132	17.328	15.723
Total Activo	45.386	42.691	44.480
Pasivo			
Cuentas por pagar	17.049	8.717	8.289
Pasivos acumulados	3.264	2.557	1.787
Pasivos a largo plazo	5.152	5.542	6.049
Total Pasivo	25.465	16.816	16.125
Patrimonio	19.921	25.875	28.355
Total Pasivo y Patrimonio	45.386	42.691	44.480

Es importante mencionar que todas las compañías que pertenecen al Grupo Synergy E&P Ecuador preparan sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Santa Elena Oil and Gas Corp. y Subsidiarias

Estado de situación financiera (En miles de US\$)			
Activos	2013	2012	2011
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	26.839	18.569	25.952
Cuentas por cobrar	16.803	22.346	19.553
Inventarios	5.742	4.932	8.536
Otros activos	435	207	141
Total activos corrientes	49.819	46.054	54.182
Activos no corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	22.947	16.021	—
Propiedad, planta y equipo	44.756	45.641	48.246
Impuesto diferido	1.304	1.704	588
Otros activos	2.353	1.955	873
Total activos no corrientes	71.360	65.321	49.707
Total activos	121.179	111.375	103.889
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Sobregiro bancario	—	—	55
Obligaciones financieras	282	—	—
Proveedores y otras cuentas por pagar	14.621	8.905	9.822
Beneficios a empleados	2.744	4.514	5.356
Impuestos	113	1.246	2.164
Total pasivos corrientes	17.760	14.665	17.397

Pasivos no corrientes	2013	2012	2011
Obligaciones financieras	387	—	—
Obligaciones por beneficios definidos	8.808	5.995	5.312
Obligaciones por retiro de bienes	1.656	1.541	1.433
Total pasivos no corrientes	10.851	7.536	6.745
Total pasivos	28.611	22.201	24.142
Patrimonio			
Capital social	2.500	2.500	2.500
Reserva legal	3.006	3.005	3.005
Utilidades retenidas	87.062	83.669	74.242
Total patrimonio	92.568	89.174	79.747
Total pasivos y patrimonio	121.179	111.375	103.889

Ingresos Operativos			
Ingresos por prestación de servicios	61.092	67.009	76.195
Costos de operación	(44.093)	(43.689)	(46.118)
Utilidad Bruta	16.189	23.320	30.077
Gastos administrativos	(9.961)	(12.776)	(11.480)
Utilidad Operacional	6.228	10.544	18.597
(Gastos) Ingresos Financieros	(907)	507	(345)
Otros ingresos	1.329	2.295	1.395
Utilidad antes de impuesto a la renta	6.650	13.346	19.647
Impuesto a la renta	(3.257)	(3.919)	(6.174)
Utilidad neta del año	3.393	9.427	13.473





Financial Performance Petrobell Inc. Grantmining S.A.

Year	EBITDA (In thousands US\$)	Equity at beginning of year
2011	28.185	19.600
2012	22.503	31.618
2013	17.328	41.573

Income Statements (In Thousands of US\$)			
Year	2011	2012	2013
Revenue from services	47.318	40.321	36.163
Costs and expenses	(27.797)	(24.612)	(29.503)
Operating profit	19.521	15.709	6.660
Employees' profit sharing and income and other taxes	(7.504)	(5.754)	(2.552)
Net profit	12.017	9.955	4.108

Year	Statements of financial position (In Thousands of US\$)		
	2011	2012	2013
Assets			
Cash and cash equivalents	13.814	23.523	30.065
Accounts receivable	4.595	7.284	9.467
Inventories and others	4.608	4.513	5,155
Property, plant and equipment	29.331	26.608	23.481
Other long-term assets	189	1.545	1.942
Total Assets	52.537	63.473	70.110
Liabilities			
Accounts payable	8.351	10.478	11.403
Accrued liabilities	5.490	4.161	1.822
Long-term liabilities	7.078	6.901	11.204
Total Liabilities	20.919	21.540	24.429
Equity	31.618	41.933	45.681
Total Liabilities and Equity	52.537	63.473	70.110

Financial Performance of Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.

Year	EBITDA (In thousands US\$)	Equity (In thousands US\$)
2011	14.908	19.920
2012	13.238	25.875
2013	9.002	28.355

Year	Income statement (In Thousands US\$)		
	2011	2012	2013
Revenue from services	30.069	28.239	27.309
Costs and expenses	(18.533)	(18.901)	(23.077)
Operating profit	11.536	9.338	4.232
Employees' profit sharing, Income and other taxes	(4.230)	(3.383)	(1.752)
Net profit	7.306	5.955	2.480

Year	Statements of financial position (In Thousands of US\$)		
	2011	2012	2013
Assets			
Cash and cash equivalents	11.068	10.783	17.848
Accounts receivable	12.768	11.318	7.743
Inventories and others	4.418	3.262	3.166
Property, plant and equipment	17.132	17.328	15.723
Total Assets	45.386	42.691	44.480
Liabilities			
Accounts payable	17.049	8.717	8.289
Accrued liabilities	3.264	2.557	1.787
Long-term liabilities	5.152	5.542	6.049
Total Liabilities	25.465	16.816	16.125
Equity	19.921	25.875	28.355
Total Liabilities and Equity	45.386	42.691	44.480

It is important to mention that all the companies owned by Synergy E&P Group Ecuador prepare their financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Santa Elena Oil and Gas Corp. and Subsidiaries

	Statements of financial position (In thousands of US\$)		
Assets	2013	2012	2011
Current assets			
Cash and cash equivalents	26.839	18.569	25.952
Accounts receivable	16.803	22.346	19.553
Inventories	5.742	4.932	8.536
Other assets	435	207	141
Total current assets	49.819	46.054	54.182
Non-current assets			
Cash and cash equivalents	22.947	16.021	—
Property, plant and equipment	44.756	45.641	48.246
Deferred tax	1.304	1.704	588
Other assets	2.353	1.955	873
Total non-current assets	71.360	65.321	49.707
Total assets	121.179	111.375	103.889
Liabilities and Equity			
Liabilities			
Current liabilities			
Bank overdraft	—	—	55
Financial obligations	282	—	—
Suppliers and other payables	14.621	8.905	9.822
Employee benefits	2.744	4.514	5.356
Taxes	113	1.246	2.164
Total current liabilities	17.760	14.665	17.397

Non-current liabilities			
Financial obligations	387	—	—
Obligation for defined benefits	8.808	5.995	5.312
Asset retirement obligation	1.656	1.541	1.433
Total non-current liabilities	10.851	7.536	6.745
Total liabilities	28.611	22.201	24.142
Equity			
Social capital	2.500	2.500	2.500
Legal reserve	3.006	3.005	3.005
Retained earnings	87.062	83.669	74.242
Total Equity	92.568	89.174	79.747
Total liabilities and equity	121.179	111.375	103.889
Operating income			
Revenue from services	61.092	67.009	76.195
Operating costs	(44.093)	(43.689)	(46.118)
Gross profit	16.189	23.320	30.077
Administrative expenses	(9.961)	(12.776)	(11.480)
Operating profit	6.228	10.544	18.597
Financial income (expenses)	(907)	507	(345)
Other income	1.329	2.295	1.395
Income before income taxes	6.650	13.346	19.647
Income tax	(3.257)	(3.919)	(6.174)
Net profit for the year	3.393	9.427	13.473





RESPONSABILIDAD

SOCIAL

SOCIAL

RESPONSIBILITY

Responsabilidad Social Empresarial

Como parte de la estrategia organizacional desde el año 2011 el Grupo Synergy E&P Ecuador viene trabajando en la implementación de los principios y materias de Responsabilidad Social Empresarial, definidos en la norma internacional ISO 26000.

Desde el 20 de diciembre del año 2012 pertenecemos al Pacto Global de las Naciones Unidas, y en el presente año hemos entregado con éxito la Comunicación en Progreso (Co.P.) correspondiente al año 2012, que se encuentra publicada en el sitio Web del Pacto Global y en los sitios Web de nuestra organización.

A continuación se presenta un compendio de las acciones y decisiones que la empresa ha tomado en relación a su Responsabilidad Social con nuestros grupos de interés.

Dicha presentación se la ha organizado en función de los principios de Pacto Global y la Guía de Responsabilidad Social ISO 26000.

Corporate Social Responsibility

Since 2011, as part of the organizational strategy, the Synergy E&P Ecuador Group has been working on the implementation of principles and subjects of the Corporate Social Responsibility, as defined in ISO 26000 international standard.

We adhered to the United Nations Global Compact since December 20, 2012, and during 2013 this year we have successfully delivered the Communication in Progress (Co.P.) corresponding to year 2012, that is published on the Global Compact's website and on our organization's websites.

Below is a compendium of the actions and decisions taken by the Group in relation to its social responsibility with our interest groups.

This presentation has been organized on the basis of the Global Compact principles and the ISO 26000 Social Responsibility Guide.

Grupos de interés del Grupo Synergy E&P Ecuador

Nuestro objetivo principal es gestionar de manera responsable las relaciones con nuestros principales grupos de interés, a partir del reconocimiento de sus necesidades y expectativas, y a su vez, determinar relaciones mutuamente beneficiosas que generen sostenibilidad a nuestras operaciones.

Grupo de Interés	Objetivo
Socio	Ofrecer y mantener relaciones comerciales exitosas, donde nos manejemos con transparencia para alcanzar metas comunes.
Proveedores	Crear relaciones a largo plazo con acuerdos claros, justos y mutuamente beneficiosos.
Comunidad cercana al área de influencia	Desarrollar las actividades con responsabilidad social y ambiental, en un marco de respeto a las comunidades asentadas alrededor a nuestras operaciones.
Gobierno	Contribuir al crecimiento económico del país, en cumplimiento con la legislación vigente.
Empleados	Construir el mejor lugar para trabajar en un entorno donde cada colaborador haga lo que mejor sabe y se sienta feliz.

En relación a los Principios del Pacto Global de las Naciones Unidas

Derechos Humanos	Estandares Laborales
Medio Ambiente	Anticorrupción





Interest Groups of the Synergy E&P Ecuador Group

Our main objective is to responsibly manage the relations with our main interest groups, starting from the recognition of their needs and expectations, and in turn, determine mutually beneficial relationships that generate sustainability to our operations.

Interest Group	Objective
Partner	To provide and maintain successful business relationships, handling it with transparency to achieve common goals.
Suppliers	To create long-term relationships with clear, fair and mutually beneficial agreements.
Communities within the area of influence	To develop activities with social and environmental responsibility, in an atmosphere of respect for the communities settled near our facilities.
Government	To contribute to the country's economic growth by complying legislation in force.
Employees	To build the best place to work in an environment where each collaborator do her/his best and feels happy.

In relation to the principles of the United Nations Global Compact

Human Rights	Labor Standards
Environment	Anti-corruption



Derechos Humanos

En vista que trabajamos próximos a comunidades colonas y Waoranis, tenemos especial cuidado en no afectar su cultura, creencias, religión, entre otros, teniendo presente que nos constituyimos en parte, de las comunidades donde operamos.

Apoyamos permanentemente la eliminación de toda forma de trabajo forzoso o realizado bajo coacción y la erradicación del trabajo infantil que no lo tenemos presente en ninguna de nuestras operaciones y vigilamos permanentemente dicho cumplimiento por parte de nuestros contratistas.

Dentro de nuestras actividades mantenemos un área de seguridad industrial y salud ocupacional que vela por prever y evitar las situaciones de riesgo de accidentes o de enfermedades ocupacionales.

Con el fin de prevenir y ser proactivos en la protección de los derechos humanos relacionado a nuestras decisiones y acciones como empresa y posibles afectaciones a grupos de interés, en el 2013 se inició una serie de charlas de concientización en temas de derechos humanos.

Durante el año se formaron brigadas de lucha y prevención de incendios, primeros auxilios y rescate. Las brigadas multidisciplinarias en los Bloques Tigüino y GGV, cumplieron como una herramienta de prevención, implementando medidas para evitar o mitigar el impacto destructivo de una emergencia.

Dentro del programa de vigilancia de la salud que tiene la organización, se encuentra el control del Riesgo Biológico, para lo cual, se coordinó el cumplimiento del esquema de vacunas al personal en los tres frentes de la organización.



Apoyamos permanentemente la eliminación de toda forma de trabajo forzoso o realizado bajo coacción y la erradicación del trabajo infantil que no lo tenemos presente en ninguna de nuestras operaciones y vigilamos permanentemente dicho cumplimiento por parte de nuestros contratistas.

Como parte del apoyo a los grupos vulnerables contamos dentro del Grupo, con colaboradores con capacidades especiales, en porcentajes mayores al 4% que se establece como normativa de cumplimiento obligatorio en el país.

Para reforzar el respeto a los derechos civiles al interior de la empresa, se incluyó como parte del texto del Código de Ética, el “Respetar los Derechos Humanos”, como política de la organización.

Con el fin de garantizar el empleo de los colaboradores y asegurar la continuidad de las operaciones en el Bloque GGV; se suscribió el 14 de mayo del 2013 entre el Estado Ecuatoriano a través de la Secretaría de Hidrocarburos del Ecuador y la Asociación SMC Ecuador Inc.- Pacifpetrol Andipetróleos S.A.- Santa Elena Oil & Gas Corp., la escritura del contrato modificatorio No. 1, mediante la cual se extiende el plazo del mismo, hasta el 31 de diciembre del 2029.

Hemos elaborado los Reglamentos Internos de Seguridad y Salud el Trabajo de las empresas del Grupo, que han sido aprobados por el Ministerio de Relaciones Laborales; y en los que se recogen las disposiciones de la OIT y demás normas nacionales e internacionales de cumplimiento obligatorio. Además, que han sido auditadas por el respectivo Órgano de Control en su momento, sin haberse detectado desviaciones de importancia, con lo que claramente se demuestra nuestro accionar como organización, en función del respeto a los principios y derechos fundamentales en el trabajo.

Para evitar la complicidad en la vulneración de los derechos humanos dentro de la cadena de suministros, hemos incluido dentro de los procedimientos respectivos, la obligatoriedad por parte de los subcontratistas de entregarnos las planillas de afiliación al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), de todo su personal previo a la elaboración del contrato, así como sus respaldos mensuales.



Human Rights

Due to the fact that we are near to settlers and Waorani communities, we take special care not to adversely affect their culture, beliefs, religion, among others, bearing in mind that we are part of the communities where we operate.

We permanently support the elimination of all forms of forced labor or performed under coercion as well as the eradication of child labor, which are not present in any of our operations and permanently guard such compliance by our contractors.

As part of our activities we have an area of industrial safety and occupational health to anticipate and avoid situations of risk of accidents or occupational diseases.

In order to prevent and be proactive in the protection of human rights related to our decisions and actions as a Group and possible damages to interest groups, in 2013 we began a series of talks to raise awareness on human rights issues.

During that year brigades were formed to fight and prevent fire, give first aid and to rescue. Multidisciplinary brigades in Tigüino and GGV Blocks, acted as a prevention tool, implementing measures to avoid or mitigate the destructive impact of a sinister.

The control of biological risks is part of the health-monitoring program that the organization is applying has and to work on it, the implementation of the schema of vaccines to the staff was implemented at the three locations of the organization.



We permanently support the elimination of all forms of forced labor or performed under coercion as well as the eradication of child labor, which are not present in any of our operations and permanently guard such compliance on the part of our contractors.

As part of the support to vulnerable groups, the Group has collaborators with special capabilities in percentages superior to 4% that is set as mandatory compliance regulations in the country.

To reinforce the respect for civil rights within the enterprise, the "Respect to Human Rights" was included in the text of the Code of Ethics, as policy of the organization.

In order to guarantee the employment of the collaborators and ensure continuity of operations in the GGV Block, the Amending Contract Deed No. 1 was signed on May 14, 2013 between the Ecuadorian State through the Secretariat of Hydrocarbons of Ecuador and Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp., which extends the term of the same, until December 31, 2029.

We have prepared the Health and Safety at Work Internal Regulations for the companies of the Group, which have been

approved by the Ministry of Labor Relations; these norms gather the provisions of the International Labour Organization (ILO) and other national and international standards of mandatory compliance. In addition, the companies in Ecuador have been timely audited by the respective Control Agency, and no significant non-compliances were noted, , which clearly demonstrates our action as organization, based on the respect for the fundamental principles and rights at work.

To avoid complicity in human rights abuses within our supply chain, we have included in the respective procedures, the mandatory requirement by subcontractors of giving the worksheets of affiliation to the Ecuadorian Institute of Social Security (IESS) for all their staff prior to the preparation of the contract, as well as their monthly payment vouchers.



Estándares Laborales

Como parte integral de la política de la organización, los colaboradores son considerados el “centro de la estrategia”, por lo que no se escatiman esfuerzos con la finalidad de mantener la seguridad y salud de los mismos.

Contamos con alta representación de los colaboradores en los comités paritarios de seguridad y salud de los dos Bloques y en las oficinas en Quito, en donde se promueve la mejora de las condiciones de trabajo de los colaboradores y su bienestar.

No contamos de ninguna forma de trabajo forzoso o realizado bajo coacción, todo lo contrario, se propende a lograr un ambiente laboral adecuado. No tenemos colaboradores fuera de contratos legalmente establecidos y cumplimos con toda la normativa nacional e internacional aplicable, que se encuentra expresada en nuestro Reglamento Interno de Trabajo, en el Reglamento Interno de Seguridad y Salud Ocupacional, aprobados por el Ministerio de Relaciones Laborales del país.

El área de Desarrollo Humano a lo largo del año trabaja en planes encaminados a mejorar los beneficios que reciben los trabajadores.

En nuestro compromiso apoyar la eliminación del trabajo infantil, la Fundación Ancón Península, ejecuta cada año cursos vacacionales para las comunidades de Ancón, Prosperidad, El

Tambo y Atahualpa. Estos cursos surgen como una necesidad de entretenimiento para los niños que viven cerca al área de influencia de nuestras operaciones.

Durante el año 2013 se generaron 63 plazas de trabajo que consideraron mano de obra comunitaria no calificada. Por otro lado, bajo esta premisa, en este año incorporamos a 3 miembros Waoranis más a la nómina de trabajadores de Petrobell Inc. Grantmining S.A. Con ello, tenemos en total 26 colaboradores de los cuales, 12 miembros Waoranis pertenecen a las comunidades Tigüino y Bataboro y 14 miembros colonos pertenecen a las comunidades Cristalino, Loma del Tigre y Tigüino.

El Grupo Synergy E&P Ecuador propende el desarrollo humano y la formación en el lugar de trabajo de sus colaboradores, por lo que en el presente año dentro del programa de Becas 2013, adjudicó a 14 colaboradores la oportunidad para obtener el grado de maestrías en diferentes áreas del conocimiento.

En el mes de septiembre, se efectuó el curso de formación de auditores internos en Gestión de Sistemas Integrados (ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18001), en el que se formaron 41 colaboradores del Grupo Synergy E&P Ecuador. Con lo que se garantiza el control y el mejoramiento continuo de los sistemas de gestión implementados.

Con la finalidad de conseguir una mayor eficacia en la toma de conciencia de nuestros colaboradores en temas de Seguridad Industrial y Salud Ocupacional, se desarrolló un programa mensual de capacitación en línea (E-LEARNING).

Labour Standards

As integral part of the policy of the organization, collaborators are considered to be the “center of the strategy” so, no effort is spared with the purpose of maintaining their health and safety.

We have a high representation of collaborators in the safety and health joint committees of the two Blocks, as well as in the offices in Quito, where the improvement of working conditions for employees and their welfare is promoted.

We do not have any form of forced labour or work made under coercion, rather the contrary, we tend to achieve a suitable working environment. We have no employees working with illegal contracts and we comply with all applicable national and international law, which is expressed in our Internal Rules of work and in the Internal Regulation of Occupational Health and Safety, approved by the Ministry of Labor Relations of the Ecuador.

The area of Human Development works throughout the year, on plans to improve employees' benefits.

Following our commitment to support the elimination of child labour, the Ancón Peninsula Foundation, organizes holiday camps on an annual basis for the communities of Ancón, Prosperidad, El Tambo and Atahualpa. These holiday camps are organized due to the need of entertainment for children living near the area of influence of our operations.

During 2013, 63 jobs that considered unskilled community labor were generated. In addition hand, 3 more members of the Waoranis were hired by Petrobell Inc. Grantmining S. A. In total we have 12 members Waoranis from the communities of Tigüino and Bataboro and 14 settlers from Cristalino, Loma del Tigre and Tigüino communities

Synergy Group E&P Ecuador encourages human talent development and training in the workplace of their collaborators, for that reason, this year within the fellowship program 2013, awarded 14 staff members with the opportunity to obtain Master's degrees in different areas of knowledge.

In the month of September, a training course for internal auditors on Integrated Systems Management (ISO 9001, ISO 14001 and OHSAS 18001), formed 41 collaborators of Synergy Group E&P Ecuador. This guarantees the control and continuous improvement of the management systems in place in the organization.

A monthly on-line training (E-LEARNING) was developed with the aim of achieving greater efficiency in the awareness of our collaborators in topics related to Industrial Safety and Occupational Health.





Medio Ambiente

Contamos con un departamento especializado en gestión ambiental y previo a la realización de cualquier proyecto se realiza obligatoriamente los EsIA dentro de los cuales se encuentran los respectivos PMA, que son aprobados y monitoreados por nuestra organización y por los entes de control del Estado. En el caso de subcontratistas, previo cualquier trabajo en los Bloques, deben presentar el plan de manejo ambiental del objeto del contrato.

En el año 2013 se han realizado trabajos de remediación ambiental por igual volumen que el año anterior: en el Bloque Tigüino de 730 m³ de suelo; y en el Bloque GGV de 2,750 m³ de suelos y 250 m³ de lodos. Estos suelos han sido devueltos en condiciones ambientalmente aceptables.

Como parte de nuestra política empresarial, tenemos como un punto importante la “Prevención de la Contaminación Ambiental”; y dentro de nuestro Código de Ética organizacional, se expresa que debemos ser “responsables con el medio ambiente y proactivos en la utilización de tecnologías que reduzcan o mitigen los impactos ambientales”.

Como principal herramienta para prevenir la contaminación ambiental de nuestras operaciones, dentro del sistema de gestión ambiental, contamos con procedimientos de identificación, evaluación y control de aspectos e impactos ambientales, que se aplican tanto en los procesos de carácter interno de la operación, como también se los exige y controla a los diferentes contratistas que trabajan en los proyectos que realizamos.



Como parte de nuestra responsabilidad ambiental, periódicamente realizamos mediciones de emisiones al aire de nuestras fuentes fijas y de los vertidos al agua (emisión, inmisión), además de la gestión de residuos con empresas autorizadas, y los planes de emergencia de los que contamos y probamos permanentemente mediante la realización de simulacros programados.

Contamos con las Licencias Ambientales de los dos Bloques del Grupo, otorgados por el Estado; así como con los permisos para el consumo del agua de las respectivas fuentes de abastecimiento, otorgados por los organismos del Estado correspondientes, lo que garantiza nuestro compromiso con la prevención de la contaminación y legalidad de nuestras operaciones.

Contamos con las Licencias Ambientales de los dos Bloques del Grupo, así como con los permisos para el consumo del agua de las respectivas fuentes de abastecimiento, lo que garantiza nuestro compromiso con la prevención de la contaminación y legalidad de nuestras operaciones.

Con el fin de favorecer el desarrollo y la difusión de las tecnologías respetuosas con el medio ambiente, en el bloque Tigüino contamos con abastecimiento de combustible bi-fuel a los motores de los generadores de energía eléctrica, con lo que conseguimos optimizar el gas que se produce en los pozos, en el presente año hemos logrado bajar los galones de diésel consumidos por día en relación con el año 2012.

En el Bloque GGV, somos los pioneros en el país en el uso del gas para la movilización de nuestros transportes, con lo que claramente aportamos al uso sostenible de recursos en pro de la mitigación y adaptación al cambio climático mundial.



Environment

We have a division specialized in environmental management and prior to the completion of any project is mandatory to carry out the EIS that contains the respective EMP; these are approved and monitored by our organization and the controlling State agencies. In the subcontractors' case, prior to the completion of any work on the Blocks, they must submit the Environmental Management Plan related to the type of work to be carried out.

In year 2013, work has been done for environmental remediation by a similar volume than previous year: in Tigüino Block corresponding to 730 m³ of soil; and in the GGV Block for 2.750 m³ of soil and 250 m³ of sludge. These soils have been returned in environmentally acceptable conditions.

As part of our business policy we have as important point the "Prevention of Environmental Pollution", and our Organizational Code of Ethics establishes that we must "be environmentally responsible and proactive in the use of technologies that reduce or mitigate the environmental impacts".

One of the main tools for the prevention of environmental pollution of our operations, within the environmental management system, is relying on procedures for identification, evaluation and control of aspects and environmental impacts that are applied both in the processes of internal nature of the operation, as well as these are also required and controlled to the different contractors working on the projects that we are involved.



We have Environmental Licenses granted by the Ecuadorian State, for both our Blocks, as well as permissions for water consumption at the respective sources of supply granted by the relevant agencies of the State, which ensures prevention of pollution and the legality of our operations.

As part of our environmental responsibilities, we periodically monitor emissions into the air of certain specific sources and also of discharges to water, (emission, immission). In addition, we manage waste with authorized companies and test our periodically emergency plans test, through the implementation of scheduled drills.

We have Environmental Licenses granted by the Ecuadorian State, for both our Blocks, as well as permissions for water consumption at the respective sources of supply granted by the relevant agencies of the State, which ensures prevention of pollution and the legality of our operations.

In order to encourage the development and diffusion of technologies respectful to the environment, in the Tigüino Block we have the provision of bi-fuel for power generators, that allows to use and optimize the gas that is produced in the wells. In the present year we have economized the number of gallons of diesel consumed per day in relation to year 2012.

In the GGV Block, we are pioneers in the country in the use of gas for the mobilization of our light truck fleet, which means that we clearly support sustainable use of resources in favor of mitigation and adaptation to the global climate change.

Anti Corrupción

Contamos como parte integral de nuestro “Código de Ética” organizacional, con la directiva de “Recordar que no debemos abusar del poder otorgado para obtener ganancias injustas o ventajas de cualquier naturaleza, en menosca-bo o pérdida de nuestra dignidad, debemos también evitar prácticas como: soborno, corrupción, extor-sión, intimidación o coacción”.

Dentro del proceso normal de compras, se encuentra el comuni-cado inicial a proveedores, en el que claramente se señala la obligatoriedad de la anticorrupción para el buen desenvolvimiento de la relación contractual, y como parte del contrato, tenemos una cláusula especial de “Conducta Ética” en la que se estipula

claramente que la contratista cumplirá con la naturaleza y el espíritu de las disposiciones contenidas en el instrumento deno-minado “Foreign Corrupt Practices Act FCPA” y en el Convenio de Lucha contra la Corrupción de Agentes Públicos Extranjeros en las Transacciones Comerciales Internacionales de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos, que prohíben las prácticas de corrupción, documentos que la contratación declara conocer y aceptar, previo a la ejecución de sus actividades.

Como parte del desenvolvimiento del Grupo, no se realizan ac-tividades proselitistas de ninguna especie en función de favore-cer a determinado candidato o partido político en la contienda electoral ni fuera de ella.

En nuestros procedimientos de licitación y de compras de bienes o servicios, contamos con cláusulas específicas en función de prevenir el conflicto de intereses que pudiera darse con nuestros colaboradores en la ejecución de los contratos de la organización.

Para promover la responsabilidad social en nuestra esfera de influencia contamos con una publicación mensual de la revista denominada “Informativo Mes a Mes” que se publica en las páginas Web del Grupo para información de nuestros grupos de interés y también de forma física, es entregada a nuestros colaboradores. Dicho documento pretende transparentar nuestra rendición de cuentas en materias sociales, medio ambientales, de seguridad industrial, salud ocupacional, entre otros.

Anti-Corruption

We have as an integral part of our organizational “Code of Ethics”, the guideline to “Remember that we must not abuse of the power granted to obtain unfair profit or benefit of any nature, to the detriment or loss of our dignity, we must also avoid practices such as: bribery, corruption, extortion, intimidation or coercion”.

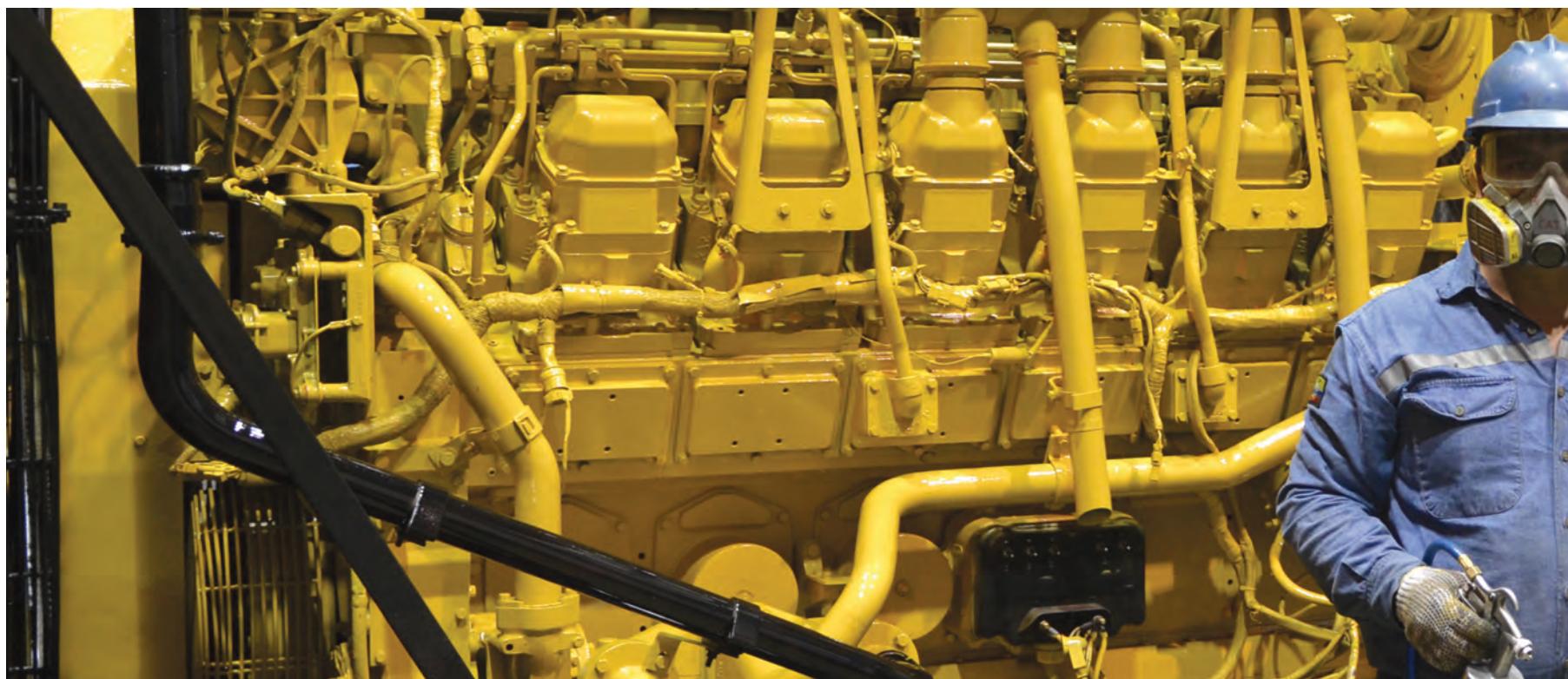
Within the normal process of purchasing, an initial informative note to suppliers appears and which clearly points out the mandatory nature of the anti-corruption for the normal operation of the contractual relationship, additionally, within the scope of the contract, we have a special clause of “ethics” which clearly states

that the contractor must comply with the nature and the spirit of the provisions contained in the instrument called “Foreign Corrupt Practices Act FCPA” and in the Convention on Combating Bribery of Foreign Public Officials in International Commercial Transactions of the Organization for Economic Cooperation and Development, that prohibit the corrupt practices, documents that the contractor declares to know and accept, prior to the execution of his activities.

As part of the different activities of the Group, no activities of proselytism are carried out of any kind in function of promoting a particular candidate or political party.

In our tendering procedures and purchases of goods or services, we have specific clauses to prevent the conflict of interest that might arise with our collaborators in the execution of contracts with the organization.

To promote social responsibility in our sphere of influence we have a monthly publication of the magazine called “Month to Month Informative” which is published in the Web pages of the Group for the information of our interest groups and also is delivered to our collaborators in a hard copy. This document is intended to clarify our accountability in subjects such as social, environmental, industrial safety, occupational health among others.



Otras acciones y decisiones tomadas en relación a nuestro compromiso con la responsabilidad social

En el 2013, se desarrolló el proyecto Intereses y expectativas de los grupos de interés, del Grupo Synergy E&P Ecuador mediante una encuesta de opinión a los públicos objetivos, SHE, ARCH, MAE.

Como parte del compromiso de alcanzar y mantener la excelencia de nuestra organización en todos los aspectos, se está trabajando en la realización de las mejoras necesarias para solventar, identificar y priorizar las necesidades que tienen los organismos del estado frente a nuestra organización.

La opinión pública es un asunto que no podemos descuidar y a través de la cual podemos mantener y mejorar día a día la relación con nuestros principales clientes del estado.

Como parte importante de nuestro accionar mantenemos la certificación de la Norma Internacional ISO 9001:2008 (Bureau Veritas), con lo que demostramos nuestro compromiso con el cliente, y que el servicio que prestamos es de alta calidad.

En base a los diálogos mantenidos con el Estado se concretó el proyecto de agua en beneficio de las comunidades de Tigüino, Cristalino y Loma del Tigre, el mismo que permite abastecer de agua de calidad y cantidad y mejorar la calidad de vida de aproximadamente 200 familias que viven en la zona.

En el 2013 se ejecutó el proyecto de “Voluntariado Corporativo” en beneficio de las comunidades Waoranis que habitan en nuestra área de operación, se realizaron diferentes donaciones



Como parte del compromiso de alcanzar y mantener la excelencia de nuestra organización en todos los aspectos, se está trabajando en la realización de las mejoras necesarias para solventar, identificar y priorizar las necesidades que tienen los organismos del estado frente a nuestra organización.

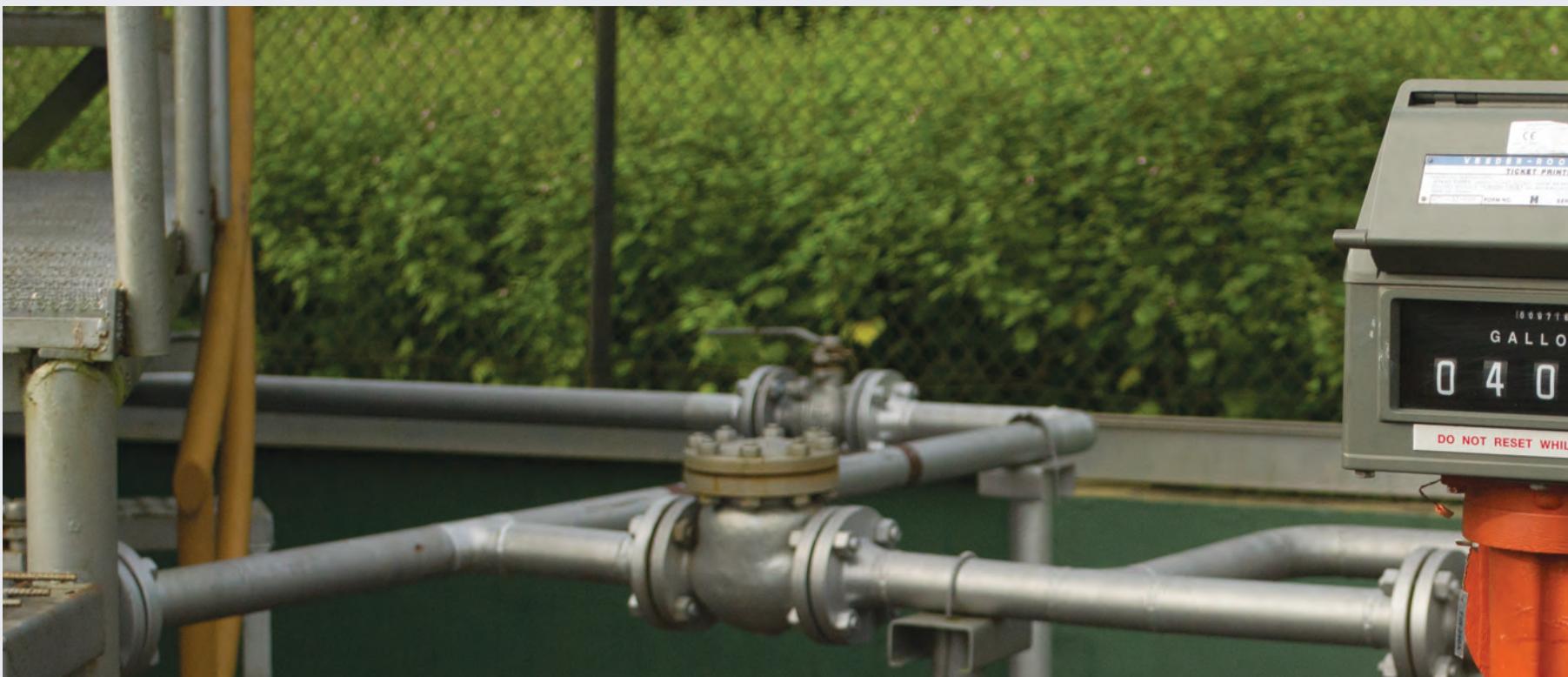
por parte de los colaboradores de la organización en temas de alimentos, vestimenta, juguetes y libros.

Para promover la participación activa y el desarrollo de la comunidad, los proyectos desarrollados en el Bloque GGV en el 2013, bajo el principio de seguridad alimentaria fueron los de avicultura menor en escuelas de la zona, avicultura mayor con mujeres emprendedoras y cultivos de tomate con mujeres del sector. Actualmente estos proyectos están siendo administrados íntegramente por sus participantes (Mujeres miembros de la comunidad) y permiten a los beneficiarios gozar de solvencia económica y organizativa.

En el 2013 concluimos el sistema de gestión ambiental documental para la operación de los Bloques Tigüino y GGV, se manejaron indicadores de desempeño ambiental, finalizando el 2013 con “0” incidentes mayores (superiores a 5 bbls), en ambos bloques.

Continuando con los logros alcanzados en los años anteriores, el área de Seguridad Industrial y Salud Ocupacional (SISO), se planteó metas más ambiciosas las cuales hacían participe a varias áreas del grupo Synergy E&P Ecuador. Se planteó realizar la implementación del sistema de gestión SART, utilizando los 4 frentes de gestión. Cabe recalcar que al iniciar este proyecto se realizó un diagnóstico inicial alcanzando un 30% de cumplimiento del sistema de gestión SART, culminando el año con un 60 % de cumplimiento del mismo, lo que se vio reflejada en los indicadores de gestión.

Durante el presente año, el Grupo Synergy E&P Ecuador ha desarrollado su Planificación Estratégica mediante la aplicación de las 4 Disciplinas de la Ejecución (Franklin Covey), con lo que se ha logrado incorporar a la Estrategia Organizacional, los temas de Responsabilidad Social Empresarial (RSE) ligados a las 7 Materias Fundamentales definidas en la Norma ISO 26000 y los 7 Principios de RSE.



Other actions and decisions taken in relation to our commitment to social responsibility

The project Interests and Expectations of the Interest Groups of the Group Synergy E&P Ecuador was developed in 2013, through a survey of opinion to the SHE, ARCH, MAE target audiences.

As part of the commitment to achieve and maintain the excellence of our organization in all aspects, we are working in the imple-

mentation of the necessary improvements to solve, identify and prioritize the needs of the State agencies from our organization.

Public opinion is a matter that we cannot neglect and through which we can maintain and improve the day-to-day relationship with our major customers of the State.

As an important part of our action we have the certification of the ISO 9001:2008 (Bureau Veritas) International Standard, with which we demonstrate our commitment to the client, and that the service we offer is of high quality.

On the basis of discussions held with the State a water project was materialized for the benefit of the communities of Tiguino,



As part of the commitment to achieve and maintain the excellence of our organization in all aspects, we are working in the implementation of the necessary improvements to solve, identify and prioritize the needs of the State agencies in relation to our organization.

Cristalino and Loma del Tigre, the same that allows to supply water of good quality and adequate quantity and improve the quality of life of approximately 200 families living in the area.

The project named “Corporate Volunteering” was implemented in 2013 to benefit Waorani communities living in our operation area; there were different donations from part of the collaborators of the organization on various issues such as food, clothing, toys and books.

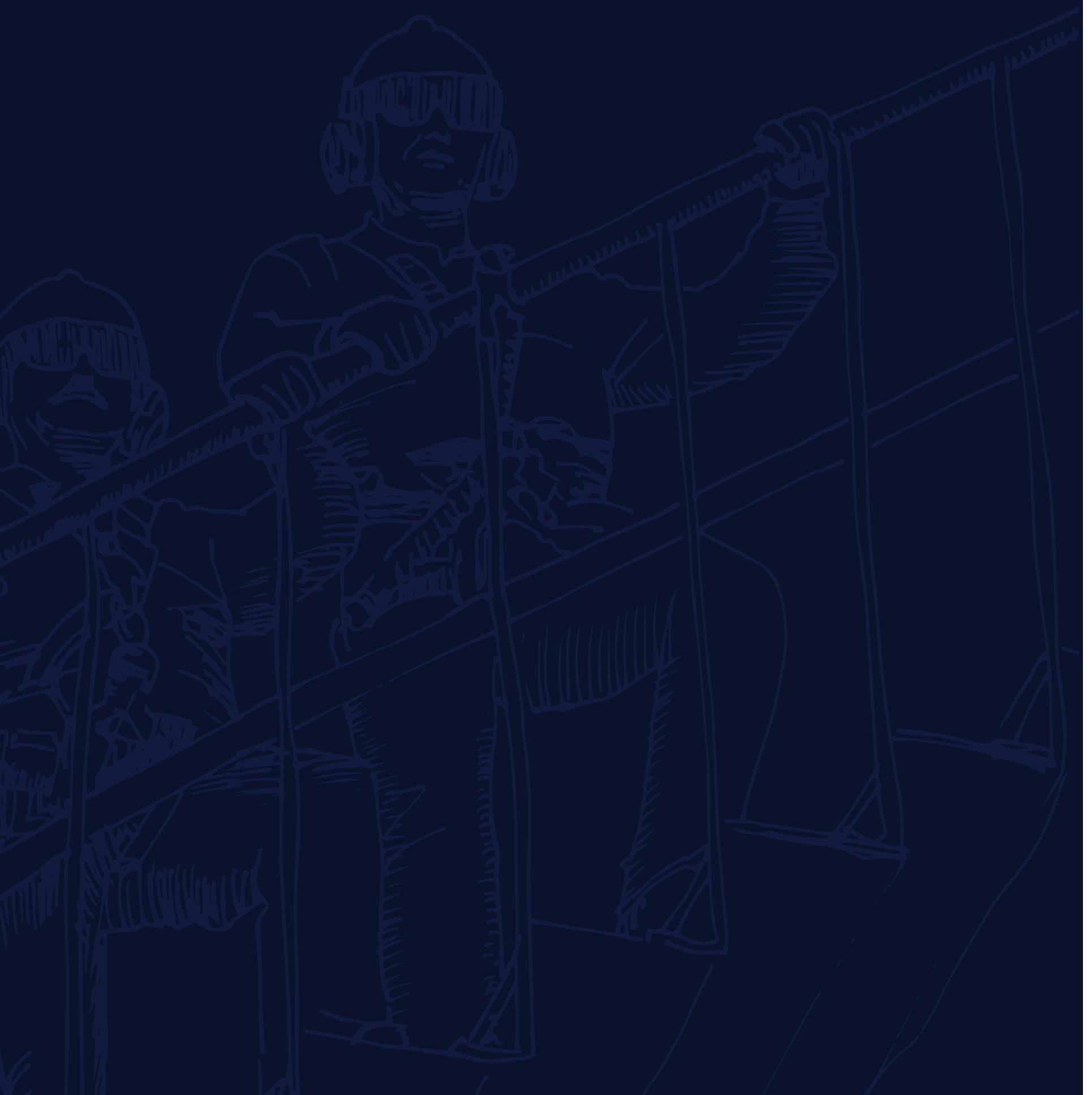
To promote the active participation and the development of the community, the projects developed in the GGV Block in 2013, under the principle of food security were the smaller scale poultry in schools of the area, bigger scale poultry with entrepreneur women and tomato crops by women living nearby our facilities. These projects are currently being entirely managed by its participants (community's women members) and allow the recipients enjoy economic and organizational independence.

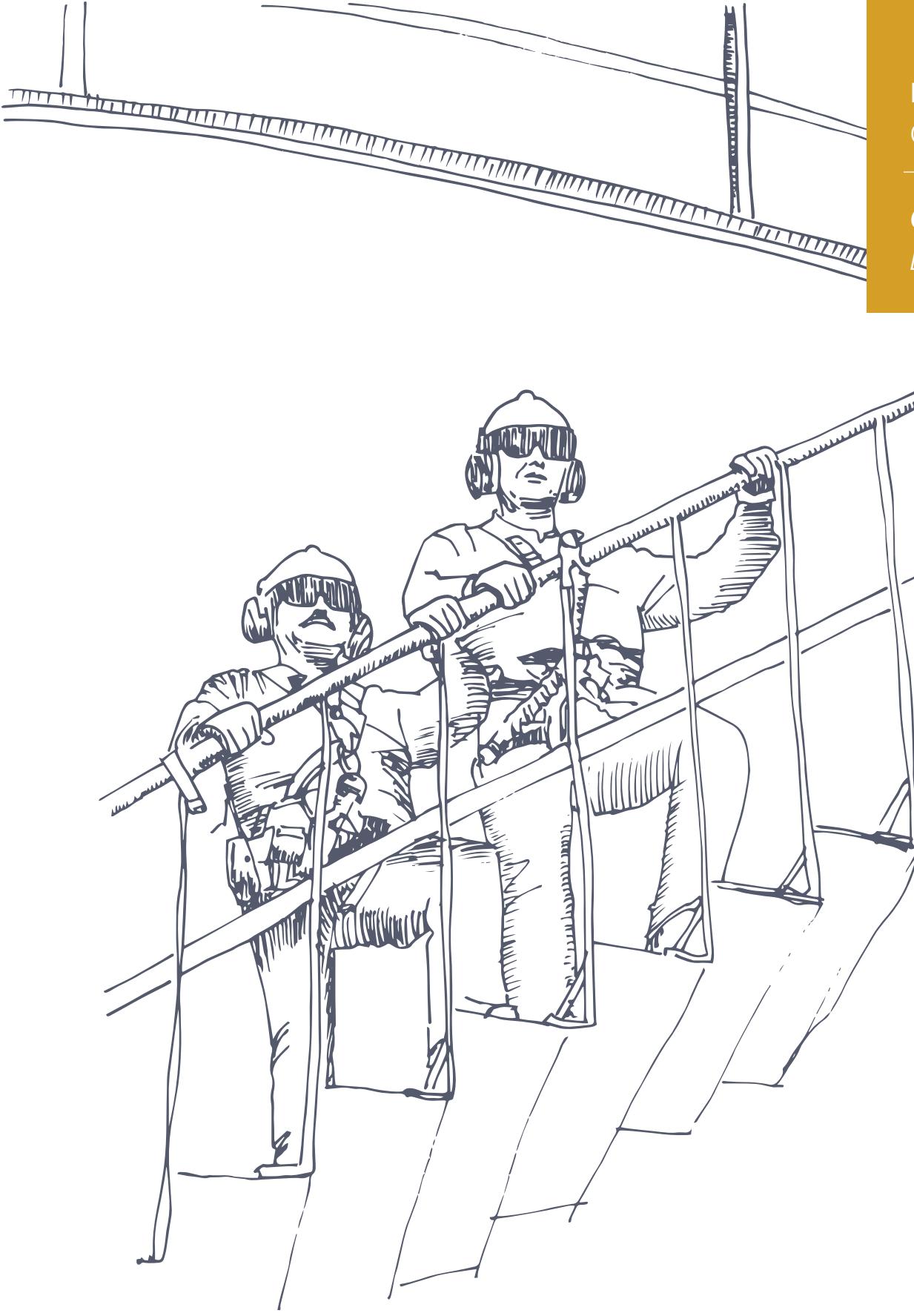
In 2013 we completed the documentary environmental management system for the operation of Tigüino and GGV Blocks, handling

environmental performance indicators, ending in 2013 with “0” major incidents (superior to 5 bbl.), in both Blocks.

Continuing with the achievements of previous years, the area of Industrial Safety and Occupational Health (SISO), defined ambitious goals that involved several areas of the Synergy Group E&P Ecuador. The implementation of SART management system was defined as a goal. It should be emphasized that at the beginning of this project an initial diagnosis indicated a 30% compliance of the SART management system, reaching a 60% compliance at the year- end.

During the present year, the Synergy E&P Ecuador Group has developed its Strategic Planning through implementation of the 4 Execution Disciplines (Franklin Covey methodology), and has been able to incorporate the issues of Corporate Social Responsibility (CSR) to the Organizational Strategy linked to the 7 Fundamental Subjects defined in the ISO 26000 Norm and the 7 CSR principles.





**DATOS
GENERALES**

**COMPANY'S
DATA**

Datos de la organización

Direcciones:

Sede Matriz: Av. Amazonas N44-105 y Río Coca, Edificio Eteco-Promelsa 2do. piso, Quito - Ecuador.

Bloque Tigüino: Vía al Auca (120km de la ciudad Francisco de Orellana), Parroquia Inés Arango, Provincia de Orellana – Ecuador.

Bloque Gustavo Galindo Velasco: Barrio Inglés, Parroquia San José de Ancón, Provincia de Santa Elena – Ecuador.

PBX:

(593) (02) 3964600

Páginas web:

www.petrobell.com.ec
www.pacifpetrol.com
www.gruposynergyecuador.com

Companies' General Information

Addresses:

Corporate Headquarters: Av. Amazonas N44-105 y Río Coca, Edificio Eteco-Promelsa, 2do. piso, Quito - Ecuador.

Tigüino Block: Vía al Auca (120km from the city Francisco de Orellana), Parroquia Inés Arango, Provincia Orellana - Ecuador.

Gustavo Galindo Velasco Block: Barrio Inglés, Parroquia San José de Ancón, Provincia de Santa Elena – Ecuador.

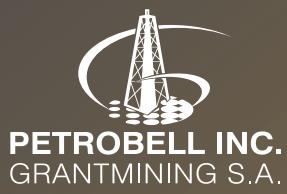
PBX:

(593) (02) 3964600

Web pages:

www.petrobell.com.ec
www.pacifpetrol.com
www.gruposynergyecuador.com





ASOCIACIÓN SMC ECUADOR INC. – PACIFFPETROL
ANDIPETROLEOS S.A. – SANTA ELENA OIL & GAS CORP.

