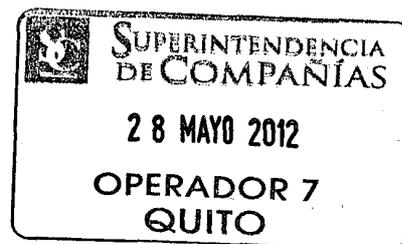


**Compañía General de  
Combustibles S. A. – Sucursal  
Ecuador (En Liquidación)**

*Estados Financieros por el Año  
Terminado el 31 de Diciembre del 2011 e  
Informe de los Auditores Independientes*





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Directores  
de Compañía General de Combustibles S. A. - Sucursal Ecuador (en liquidación):

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Compañía General de Combustibles S. A. - Sucursal Ecuador (en Liquidación), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Compañía General de Combustibles S.A. – Sucursal Ecuador (en Liquidación) al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

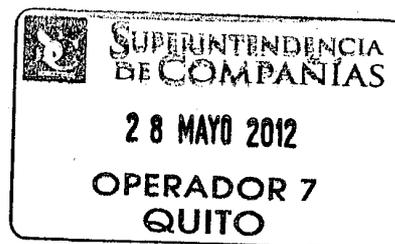
### Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que:

- Tal como se explica con más detalle en la nota 1, en noviembre 19 del 2010, la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador, en representación de la República del Ecuador, Compañía General de Combustibles S.A., como compañía operadora del Consorcio y Burlington Resources Andean Limited, socio del Consorcio, acordaron libre y voluntariamente suscribir un Acta de Terminación, relativa al Contrato de Participación con el objeto de terminarlo por mutuo acuerdo de las partes. En razón de lo comentado, en enero 28 del 2011, la Administración del Consorcio decidió la liquidación del Consorcio considerando un plan que prevé el cumplimiento de todas las obligaciones contractuales y operativas derivadas del Contrato de Participación.
- Tal como se explica con más detalle en la nota 3 a los estados financieros adjuntos, debido a las incertidumbres inherentes en valuaciones cuando una empresa está en liquidación; los importes realizables por la disposición de los activos remanentes y los importes que los acreedores y socios acuerden aceptar en pago de las obligaciones y aportes adeudadas, respectivamente, pueden diferir significativamente de los importes mostrados en los estados financieros adjuntos.

  
SC-RNAE 019  
Guayaquil, Abril 18, 2012

  
Rafael Muñoz R.  
Socio  
Registro 0.7315



**COMPañA GENERAL DE COMBUSTIBLES S. A. - SUCURSAL ECUADOR (EN LIQUIDACION)**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

| <b><u>ACTIVOS</u></b>       | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2011</u></b>       | <b><u>2010</u></b> |
|-----------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------|
|                             |                     | <b>(en U.S. Dólares)</b> |                    |
| ACTIVOS CORRIENTES:         |                     |                          |                    |
| Bancos                      |                     | 44,188                   | 42,068             |
| Cuentas por cobrar          | 4                   | <u>5,681</u>             | <u>890,798</u>     |
| Total activos corrientes    |                     | 49,869                   | 932,866            |
| ACTIVOS FIJOS               |                     | 9,900                    | 23,351             |
| INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS | 5                   | <u>13,000</u>            | <u>304,249</u>     |
| TOTAL                       |                     | <u>72,769</u>            | <u>1,260,466</u>   |

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

|                                |   |                    |                  |
|--------------------------------|---|--------------------|------------------|
| PASIVOS CORRIENTES:            |   |                    |                  |
| Cuentas por pagar              | 6 | 20,859             | 174,369          |
| Gastos acumulados              |   | <u>713</u>         | <u>307,553</u>   |
| Total pasivos corrientes       |   | <u>21,572</u>      | <u>481,922</u>   |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | 7 |                    |                  |
| Capital asignado               |   | 1,152,864          | 1,152,864        |
| Déficit acumulado              |   | <u>(1,101,667)</u> | <u>(374,320)</u> |
| Patrimonio de los accionistas  |   | <u>51,197</u>      | <u>778,544</u>   |
| TOTAL                          |   | <u>72,769</u>      | <u>1,260,466</u> |

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Roberto Tarrío  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Mariuxi Nieves  
Contadora General

**COMPañA GENERAL DE COMBUSTIBLES S. A.-SUCURSAL ECUADOR (EN LIQUIDACION)**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

|   | <u>Notas</u> | <u>2011</u><br><u>(en U.S. Dólares)</u> | <u>2010</u>     |
|---|--------------|---|-----------------|
| SERVICIOS   | 10           | 93,341                                  | 150,000         |
| GASTOS GENERALES Y ADMINISTRACIÓN   | 4            | <u>543,885</u>                          | <u>169,394</u>  |
| PÉRDIDA DE OPERACIONES  |              | <u>(450,544)</u>                        | <u>(19,394)</u> |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS):   |              |   |                 |
| Participación en Consorcio CGC S.A. - San Jorge S.A.                        | 5            | (419,923)                               | 434,911         |
| Recuperación de cuentas por cobrar - Burlington<br>Resources Andean Limited | 4            | 121,120                                 |                 |
| Otros   |              | <u>22,000</u>                           |                 |
| Total   |              | <u>(276,803)</u>                        | <u>434,911</u>  |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO<br>A LA RENTA                          |              | <u>(727,347)</u>                        | 415,517         |
| MENOS:  |              |   |                 |
| Impuesto a la renta   | 8            | _____                                   | <u>(877)</u>    |
| UTILIDAD NETA (PÉRDIDA)   |              | <u>(727,347)</u>                        | <u>414,640</u>  |

Ver notas a los estados financieros

---

Sr. Roberto Tarrío  
Representante Legal

---

Ing. Mariuxy Nieves  
Contadora General

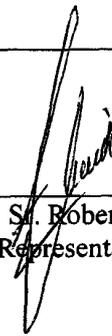
**COMPañIA GENERAL DE COMBUSTIBLES S. A. - SUCURSAL ECUADOR (EN LIQUIDACION)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

|                    | <u>Capital<br/>Asignado</u> | <u>Déficit<br/>Acumulado</u><br>(en U.S. Dólares) | <u>Total</u>     |
|--------------------|-----------------------------|---|------------------|
| ENERO 1, 2010      | 1,152,864                   | (788,960)   | 363,904          |
| Utilidad neta      | _____                       | <u>414,640</u>                                    | <u>414,640</u>   |
| DICIEMBRE 31, 2010 | 1,152,864                   | (374,320)   | 778,544          |
| Pérdida            | _____                       | <u>(727,347)</u>                                  | <u>(727,347)</u> |
| DICIEMBRE 31, 2011 | <u>1,152,864</u>            | <u>(1,101,667)</u>                                | <u>51,197</u>    |

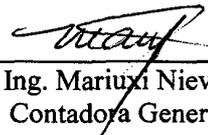
Ver notas a los estados financieros

---



Sr. Roberto Tarrio  
Representante Legal

---



Ing. Mariuxi Nieves  
Contadora General

**COMPañIA GENERAL DE COMBUSTIBLES S. A. - SUCURSAL ECUADOR (EN LIQUIDACION)**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

|   | <b><u>2011</u></b>          | <b><u>2010</u></b> |
|---|-----------------------------|--------------------|
|   | <b>(en U.S. Dólares)</b>    |                    |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:           |                             |                    |
| Efectivo recibido de relacionadas                     | 766,112                     | 177,500            |
| Pagado a proveedores y empleados                      | <u>(645,240)</u>            | <u>(38,055)</u>    |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>120,872</u>              | <u>139,445</u>     |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:           |                             |                    |
| Aportes entregados al consorcio                       | (128,674)                   | (383,650)          |
| Venta de activo fijo                                  | 9,922                       |                    |
| Adquisición de activos fijos                          | <u>                    </u> | <u>(23,351)</u>    |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión   | <u>(118,752)</u>            | <u>(407,000)</u>   |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:      |                             |                    |
| Préstamos de Casa Matriz                              | <u>                    </u> | <u>275,803</u>     |
| BANCOS:   |                             |                    |
| Aumento neto durante el año                           | 2,120                       | 8,248              |
| Inicio del año  | <u>42,068</u>               | <u>33,820</u>      |
| FIN DEL AÑO   | <u>44,188</u>               | <u>42,068</u>      |

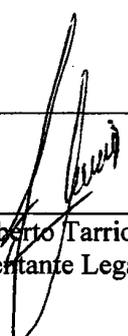
*(Continúa...)*

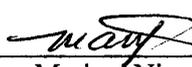
**COMPAÑÍA GENERAL DE COMBUSTIBLES S. A. - SUCURSAL ECUADOR (EN LIQUIDACION)**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

|  | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
|  | (en U.S. Dólares)  |                    |
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PÉRDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION: |                    |                    |
| Utilidad (Pérdida) neta  | (727,347)          | 414,640            |
| Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto de actividades de operación:                      |                    |                    |
| Participación en Consorcio CGC S.A. - San Jorge S.A.   | 419,923            | (434,911)          |
| Depreciación de activos fijos  | 3,529              |                    |
| Provisión para cuenta dudosa   | 212,346            |                    |
| Cambios en activos y pasivos, neto:  |                    |                    |
| Cuentas por cobrar   | 672,771            | (716,633)          |
| Cuentas por pagar  | (153,510)          | 588,411            |
| Gastos acumulados  | (306,840)          | 287,938            |
| Total ajustes  | <u>848,219</u>     | <u>(275,195)</u>   |
| <br>   |                    |                    |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN   | <u>120,872</u>     | <u>139,445</u>     |
| <br>   |                    |                    |
| TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:  |                    |                    |
| Compensación de saldos con compañías relacionadas  |                    | <u>8,693,865</u>   |

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Roberto Tarrío  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Mariuxi Nieves  
Contadora General

## **COMPAÑÍA GENERAL DE COMBUSTIBLES S. A. - SUCURSAL ECUADOR (EN LIQUIDACION)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

#### **1. OPERACION Y PLAN DE LIQUIDACIÓN**

La Sociedad está constituida en la República de Argentina, tiene permiso para operar como Compañía extranjera con domicilio en Ecuador desde abril de 1996 y su actividad principal desde junio de 1996 es la prestación de servicios relacionados con la explotación y exploración de hidrocarburos. A partir de julio 1 de 1999, su actividad específica es participar como inversionista asociada en contratos de exploración y explotación de hidrocarburos y proveer asistencia como compañía operadora, nota 3.

De acuerdo con el Contrato de Asociación suscrito entre Compañía General de Combustibles S. A. y Burlington Resources Andean Limited, el porcentaje de participación de cada una de las partes es 50%, y la designación de la Compañía operadora fue asignada en forma irrevocable a Compañía General de Combustibles S. A.

Desde el año 1999, las actividades de exploración de hidrocarburos en el bloque veintitrés de la región Amazónica, han sido suspendidas debido a que los pueblos y comunidades indígenas impiden la presencia de las empresas petroleras en el Oriente Ecuatoriano.

En noviembre 19 del 2010, Compañía General de Combustibles S.A., Burlington Resources Andean Limited y la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador firman el Acta de Terminación por mutuo acuerdo del Contrato de Participación, mediante el cual la República del Ecuador, reconoce al Consorcio la suma de US\$18.6 millones, por concepto de inversiones no recuperadas, cuyo importe representa indemnización por los factores y circunstancias que impedían la ejecución de las actividades objeto del contrato de participación. Las partes convienen la terminación del contrato de participación y la extinción de todas las obligaciones contractuales derivadas del contrato.

A diciembre 31 del 2010, la Compañía reconoció en los resultados del año, el valor de participación sobre los resultados del Consorcio CGC S.A. – San Jorge S.A. por US\$434,911 y recuperó los aportes entregados al Consorcio hasta esa fecha, por US\$17.4 millones, nota 5.

En razón del acuerdo firmado con la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador sobre la terminación por mutuo acuerdo del Contrato de Participación antes mencionado, el Directorio de la Compañía, mediante acta de enero 28 del 2011 resolvió proceder a la disolución y cierre de la Sucursal establecida en la República del Ecuador, dado que no se prevén efectuar nuevas inversiones en el país y se ha definido un Plan de liquidación de las operaciones de la compañía que contempla lo siguiente:

- En relación con los activos de la Compañía esto es, caja y bancos, cuentas por cobrar, activos fijos e inversiones serán restituidos a la Casa Matriz una vez que se hayan cancelados todos los pasivos de la Compañía.
- En relación con los pasivos de la Compañía, esto es, cuentas por pagar y gastos acumulados serán cancelados con el saldo de caja y bancos

En diciembre 20 del 2011, se presentó a la Superintendencia de Compañías las protocolizaciones para la cancelación del permiso de operación de Compañía General de Combustibles S.A. – Sucursal Ecuador, la que se encuentra en proceso de aprobación.

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Bases de Presentación** – En el año 2011 y 2010, los estados financieros están preparados sobre bases contables de empresa en liquidación, bajo estas normas, los estados financieros prevén principalmente la presentación de los siguientes aspectos:

- En relación con los pasivos, las partidas se presentan en función de la prelación de pagos establecida por la legislación vigente y están registradas por los importes de las obligaciones adquiridas y/o por los importes que deben provisionarse para reclamos o contingencias.
- Los efectos sobre la situación legal de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, y por el año terminado en esa fecha de los procedimientos requeridos para la liquidación de operaciones indicada precedentemente no son factibles de ser determinados a la fecha.

**Bancos** – Representan saldos en cuentas corrientes de bancos locales.

**Ingresos** – Se registran basándose en la emisión de las facturas por el servicio prestado.

**Valuación de Activos Fijos** – El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada 10 para muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos y programas de computación.

**Inversiones** – Representan desembolsos netos de efectivo realizados en US dólares, los cuales están relacionados con los derechos de participación de la Compañía en el contrato suscrito, nota 3.

**Impuesto a la Renta** – El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar y se calcula sobre el 24% (25% en el 2010) de la utilidad impositiva.

### 3. CONTRATO DE PARTICIPACION

**Antecedentes**- En julio 24 de 1996, el Comité especial de licitación mediante oficio No. 099-UCP-96 del, resolvió adjudicar el Contrato de Participación para la Exploración de Hidrocarburos y Explotación de Petróleo Crudo en el bloque número veintitrés de la Región Amazónica a la Asociación formada por las compañías Compañía General de Combustibles S. A. y Petrolera Argentina San Jorge S. A. por un plazo de 20 años.

En noviembre 22 del 2002, mediante Acuerdo Ministerial No. 408 del Ministerio de Energía y Minas, Chevron San Jorge S.R.L. transfirió la totalidad de los derechos y obligaciones del Contrato de Participación a la Compañía Burlington Resources Andean Limited. El Contrato de Cesión de Derechos y Obligaciones fue suscrito en febrero 5 del 2003 e inscrito en el Registro de Hidrocarburos en febrero 26 del 2003.

**Descripción del Contrato**- El contrato establece que la contratista ejecutará por su cuenta y riesgo las actividades de exploración de hidrocarburos y explotación de petróleo crudo en el área del contrato, invirtiendo los capitales y utilizando el personal, los equipos, maquinarias y tecnología necesarios para su cabal cumplimiento, a cambio de lo cual la contratista recibirá, como participación un porcentaje de la producción fiscalizada del área del contrato, la misma que de conformidad con lo establecido en la cláusula 8.1, en ningún caso podrá superar los límites del 87.50%, 86% y 81.50% dependiendo del volumen de producción de barriles diarios explotados. De igual manera define dos períodos de ejecución:

- ***Período de Exploración*** – La vigencia definida para este período es de 4 años a partir de la fecha de aprobación del Plan de Protección Ambiental, prorrogable hasta por dos años adicionales, previa justificación de la necesidad de tal prórroga y autorización de Petroecuador. La inversión mínima comprometida para este período por US\$16.7 millones deberá realizarse dentro de los primeros cuatro años. El contrato, la entrega de una garantía bancaria incondicional, irrevocable y de pago inmediato favor de Petroecuador equivalente al 20% de la inversión. La última renovación de la garantía bancaria venció en marzo 21 del 2009 por US\$3,194,000.
- ***Período de Explotación*** – Este período se inicia con la fecha de aprobación del plan de desarrollo y tiene una vigencia de 20 años que puede ser prorrogable por un período de hasta 5 años, siempre y cuando convenga a los intereses del Estado Ecuatoriano. En este período, la contratista deberá rendir en favor de Petroecuador una garantía bancaria, incondicional, irrevocable y de cobro inmediato, en dólares, por un valor equivalente al 20% de las inversiones estimadas a realizar en los tres primeros años de este período. La garantía se reducirá anualmente en proporción directa al cumplimiento de las actividades de los tres primeros años del período de explotación.

En abril de 1999, debido a que los pueblos indígenas impiden la presencia de las empresas petroleras en el Oriente Ecuatoriano, las actividades de exploración de hidrocarburos en el bloque veintitrés de la región Amazónica, fueron suspendidas. La suspensión de las actividades de exploración ha sido sustentada por declaraciones de Fuerza Mayor, debidamente aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas y por Petroecuador, cuya última suspensión fue notificada mediante Resolución No. 2005054 emitida en abril del 2005.

En noviembre 19 del 2010, la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador, Compañía General de Combustibles S.A., como compañía operadora del Consorcio y Burlington Resources Andean Limited, socio del Consorcio, acordaron libre y voluntariamente suscribir el Acta de Terminación, relativa al Contrato de Participación con el objeto de terminarlo por acuerdo mutuo de las partes y ejecutar todos los actos, procedimientos y requisitos para la extinción de las obligaciones contractuales derivadas del Contrato de Participación, nota 1.

En junio 28 del 2011, Compañía General de Combustibles S.A. y Burlington Resources Andean Limited, mediante escritura pública decidieron dar por finalizado el contrato de Consorcio por haber concluido el objeto del mismo y proceder a su liquidación. El 31 de octubre del 2011, las partes firmaron un acuerdo por el cual acordaron que los importes aportados por cada una de las Partes se consideran definitivos y no sujeto a reintegro alguno a favor de ninguna de las Partes, extinguiéndose cualquier reclamo en relación a cualquier deuda relacionada con los aportes al Consorcio Bloque 23. Los socios aprobaron el balance de liquidación con corte al 5 de diciembre del 2011.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

|                                | ... Diciembre 31 ... |                |
|--------------------------------|----------------------|----------------|
|                                | <u>2011</u>          | <u>2010</u>    |
|                                | (en U.S. dólares)    |                |
| Impuestos                      | 14,178               | 24,844         |
| Relacionadas, nota 10          | 310,408              | 985,364        |
| Otras                          | 1,095                | 1,710          |
| Provisión para cuentas dudosas | (320,000)            | (121,120)      |
| Total                          | <u>5,681</u>         | <u>890,798</u> |

Al 31 de diciembre del 2011, cuentas por cobrar a relacionadas representan desembolsos efectuados por cuenta de estas entidades, las cuales no serán recuperadas.

Un movimiento de la cuenta por cobrar relacionadas es como sigue:

|  | (en U.S. dólares) |
|--|-------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2011   | 985,364           |
| Servicios de administración a Consorcio CGC S.A. – San Jorge S.A., nota 10                       | 125,534           |
| Cobranza realizada a Compañía General de Combustibles S. A. – Casa Matriz                        | (207,365)         |
| Cobranza realizada a Consorcio CGC S.A. – San Jorge S.A. y a Burlington Resources Andean Limited | (593,125)         |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011  | <u>310,408</u>    |

Al 31 de diciembre del 2011, provisión para cuentas dudosas representan provisión sobre la cuenta por cobrar a Compañía General de Combustibles S.A. – Casa Matriz por US\$310,408 y retenciones en la fuente de años anteriores por US\$9,592, los cuales son de dudosa cobrabilidad.

## 5. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS

|                                      | ... Diciembre 31... |                |
|--------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                      | <u>2011</u>         | <u>2010</u>    |
|                                      | (en U.S. dólares)   |                |
| Participación en Consorcio Bloque 23 |                     | 291,249        |
| Membresía en Club Los Cerros         | <u>13,000</u>       | <u>13,000</u>  |
| Total                                | <u>13,000</u>       | <u>304,249</u> |

En junio 28 del 2011, Compañía General de Combustibles S.A. y Burlington Resources Andean Limited, mediante escritura pública decidieron dar por finalizado el contrato de Consorcio por haber concluido el objeto del mismo y proceder a su liquidación, nota 3.

El movimiento de la participación en Consorcio Bloque 23, es como sigue:

|   | (en U.S. dólares)  |
|---|--------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2011  | 291,249            |
| Entrega de fondos al Consorcio CGC S. A. – San Jorge S. A. para liquidación | 128,674            |
| Liquidación del Consorcio CGC S.A. – San Jorge S.A., nota 1                 | <u>(419,923)</u>   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011   | <u>          -</u> |

Al 31 de diciembre del 2010, las inversiones efectuadas por la Compañía en el Consorcio CGC S.A. – San Jorge S.A., por un total de US\$8.7 millones fueron recuperadas a través de la firma del Acta de Terminación por mutuo acuerdo del contrato de participación, en el cual la República del Ecuador reconoció al Consorcio la suma de US\$18.6 millones por inversiones no recuperadas, nota 1. Estos importes fueron depositados directamente a la cuenta bancaria de los socios.

## 6. CUENTAS POR PAGAR

|                       | ... Diciembre 31... |                |
|-----------------------|---------------------|----------------|
|                       | <u>2011</u>         | <u>2011</u>    |
|                       | (en U.S. dólares)   |                |
| Relacionadas, nota 10 |                     | 145,919        |
| Otros                 | <u>20,859</u>       | <u>28,450</u>  |
| Total                 | <u>20,859</u>       | <u>174,369</u> |

## 7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Asignado – Al 31 de diciembre del 2010, el capital asignado de la Sucursal es US\$1,152,864.

## 8. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% - 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% - 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

|  | <u>2011</u>       | <u>2010</u>  |
|--|-------------------|--------------|
|  | (en U.S. dólares) |              |
| Utilidad (Pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores | (727,347)         | 415,517      |
| Gastos no deducibles   | 631,758           | 22,902       |
| Ingresos exentos:  |                   |              |
| Recuperación de cuenta por cobrar relacionada                                      | (121,120)         |              |
| Participación en Consorcio CGC S.A. – San Jorge S.A.                               | (122,957)         | (434,911)    |
| Utilidad (Pérdida) gravable  | <u>(339,666)</u>  | <u>3,508</u> |
| Impuesto a la renta causado  |                   | <u>877</u>   |

La declaración de impuestos correspondiente al año 2007 y 2006 ha sido revisada por las autoridades tributarias, determinándose una glosa de fiscalización registrada en el presente año por US\$28,870 (US\$9,319 en el año 2010), más intereses la cual fue cancelada por la Compañía en enero y noviembre del 2011. Están pendientes de revisión las declaraciones del 2009 al 2011.

## 9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2011 y 2010, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 10. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con partes relacionadas representan lo siguiente:

|  | <u>2011</u>       | <u>2010</u>    |
|--|-------------------|----------------|
|  | (en U.S. dólares) |                |
| <i>Cuentas por Cobrar:</i>   |                   |                |
| Compañía General de Combustibles S. A. – Casa Matriz                     | 310,408           | 517,773        |
| Consortio CGC – San Jorge S.A.   |                   | 346,471        |
| Burlington Resources Andean Limited                                      | <u>          </u> | <u>121,120</u> |
| Total  | <u>310,408</u>    | <u>985,364</u> |
| <i>Cuentas por Pagar:</i>  |                   |                |
| Compañía General de Combustibles S. A. – Sucursal Venezuela              |                   | 120,000        |
| Consortio CGC - San Jorge S. A., nota 5                                  |                   | <u>25,919</u>  |
| Total  |                   | <u>145,919</u> |
| <i>Ingresos:</i>   |                   |                |
| Servicio de overhead - Bloque 23 (Consortio CGC S.A.-<br>San Jorge S.A.) | <u>93,341</u>     | <u>150,000</u> |
| <i>Adquisición de Activos Fijos:</i>                                     |                   |                |
| Consortio CGC S. A. – San Jorge S.A.                                     |                   | <u>23,351</u>  |

## 11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 18 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---