

PETRORIVA S.A.

Informe de Comisario
al 31 de diciembre de 2011



C.P.A. WILSON SILVA MANTILLA
Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Telf: 2557173 / 2557174
Quito - Ecuador

INFORME DE COMISARIO PRINCIPAL

A los Accionistas de **PETTORIVA S.A.:**

En cumplimiento de las disposiciones legales con relación a mi función de Comisario de **PETTORIVA S.A.** por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, presento a continuación el respectivo informe:

1. Revisé con el alcance que consideré necesario, los informes emitidos por los auditores externos de la compañía en relación con sus auditorías llevadas a cabo de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría.
2. He revisado el balance general adjunto de **PETTORIVA S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi revisión.
3. Con base a mi revisión, no he encontrado aspectos que llamen mi atención sobre situaciones que pudieran afectar las cifras de los estados financieros antes mencionados de **PETTORIVA S.A.** al 31 de diciembre de 2011 y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha.
4. **El Consorcio PETROSUD – PETTORIVA**, en el que participa **PETTORIVA S.A.** en el 50%, fue fiscalizado por la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero - ARCH (ex Dirección Nacional de Hidrocarburos – DNH) por el año 2009, en dicho informe se establecen que ciertos costos de los campos marginales Pindo y Palanda – Yuca Sur se encuentran sobrestimados en un monto total de US\$591.799, finalmente es el Servicio de Rentas Internas debe considerar dichos informes en sus procesos de fiscalización.
5. Durante el año 2011, **PETTORIVA S.A.** declaró dividendos a sus accionistas por US\$10.000.000.

(Continúa en la siguiente página...)

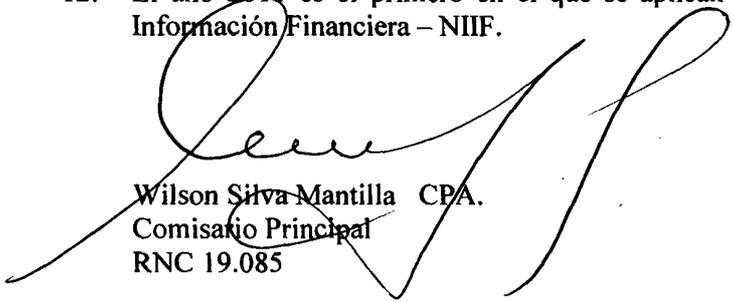


C.P.A. WILSON SILVA MANTILLA
Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Telf: 2557173 / 2557174
Quito - Ecuador

A los Accionistas de **PETTORIVA S.A.:**

(Continuación...)

6. Durante el año 2011, la compañía realizó inversiones de producción por US\$8.553.000.
7. En el año 2011 el **Consortio PETROSUD – PETTORIVA**, en el que participa **PETTORIVA S.A.:** con el 50%, realizó transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior por montos mayores a US\$5.000.000, por lo que preparó el respectivo estudio de precios de transferencia, el mismo que establece ciertas diferencias que fueron consideradas en la determinación del Impuesto a la Renta del año 2011.
8. El 22 de enero del 2011, las compañías que conforman el **Consortio PETROSUD – PETTORIVA** firmaron con el Estado Ecuatoriano los contratos modificatorios a contratos de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos (petróleo crudo) en el campo marginal Pindo y en campo marginal Palanda – Yuca Sur de la Región Amazónica que reemplazan a los contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos que mantenía la Compañía para la operación de los referidos campos; esa situación, provocó que las ventas en el año 2011 disminuyeran con relación al año 2010 en US\$12.232.000.
9. No he observado incumplimiento por parte de los administradores de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.
10. Los libros de actas, de Junta General de Accionistas y de Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, comprobantes y libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales. La custodia y conservación de bienes de la compañía son adecuadas.
11. Las cifras presentadas en los estados financieros son el fiel reflejo de los registros contables de los que dispone la compañía.
12. El año 2011 es el primero en el que se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.


Wilson Silva Mantilla CPA.
Comisario Principal
RNC 19.085

Febrero, 28 de 2012



PETORIVA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en miles de dólares americanos)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | | |
|--|---------------|---------------|--------|-------|
| ACTIVOS | | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | | |
| Caja y equivalentes | 844 | 19.000 | | |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 7.805 | 242 | | |
| Otros activos financieros | 113 | 52 | | |
| Inventarios | 1.721 | 1.220 | | |
| Activos por impuestos corrientes | 667 | 445 | | |
| Otros activos | 8 | 1 | | |
| Total activos corrientes | <u>11.158</u> | <u>20.960</u> | | |
| | | | | |
| INVERSIONES DE EXPLOTACION DE PETROLEO CRUDO Y EXPLORACION ADICIONAL DE HIDROCARBUROS, NETO | | | 15.408 | 6.801 |
| PROPIEDADES Y EQUIPO,NETO | 215 | 194 | | |
| Activos por impuestos diferidos | 725 | 631 | | |
| Total activos no corrientes | <u>16.348</u> | <u>7.626</u> | | |
| | | | | |
| TOTAL DE ACTIVOS | <u>27.506</u> | <u>28.586</u> | | |
| | | | | |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | | |
| | | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 5.852 | 5.178 | | |
| Pasivos por impuestos corrientes | 802 | 4.044 | | |
| Obligaciones acumuladas | 2.869 | 3.829 | | |
| Total pasivos corrientes | <u>9.523</u> | <u>13.051</u> | | |
| | | | | |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | | |
| Obligación por beneficios definidos | 315 | 15 | | |
| Provisiones | 2.465 | 1.192 | | |
| Total pasivos no corrientes | <u>2.780</u> | <u>1.207</u> | | |
| | | | | |
| TOTAL PASIVOS | <u>12.303</u> | <u>14.258</u> | | |

(Continúa en la siguiente página...)

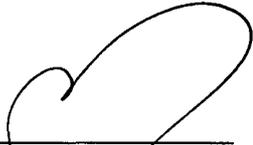


PETRORIVA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en miles de dólares americanos)

(Continuación...)

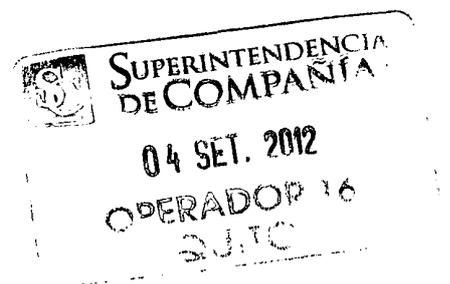
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| PATRIMONIO: | | |
| Capital Social | 480 | 480 |
| Utilidades Retenidas | <u>14.723</u> | <u>13.848</u> |
| Total de Patrimonio | <u>15.203</u> | <u>14.328</u> |
| | | |
| TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO | <u><u>27.506</u></u> | <u><u>28.586</u></u> |



Miguel Angel Torilo
Gerente General



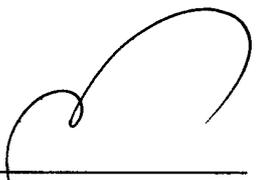
Jorge Naranjo
Contador General

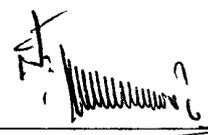


PETRORIVA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en miles de dólares americanos)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|---------------|---------------|
| INGRESOS | | |
| Ingresos | 31.050 | 43.282 |
| Total | <u>31.050</u> | <u>43.282</u> |
| COSTO POR EXPORTACION DE CRUDO | | |
| Costos | 11.835 | 17.804 |
| Total costo por exportación de crudo | <u>11.835</u> | <u>17.804</u> |
| MARGEN BRUTO | <u>19.215</u> | <u>25.478</u> |
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| Gastos de administración | 2.318 | 1.852 |
| Gastos de ventas | 152 | 1.323 |
| Costos (ingresos) financieros | 67 | -90 |
| Otros gastos, neto | 1.627 | 441 |
| | <u>4.164</u> | <u>3.526</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | |
| | 15.051 | 21.952 |
| MENOS: | | |
| Gasto (ingreso) por impuesto a la renta: | | |
| Corriente | 4.270 | 5.513 |
| Diferido | -94 | 235 |
| Total | <u>4.176</u> | <u>5.748</u> |
| UTILIDAD NETA DEL AÑO | <u>10.875</u> | <u>16.204</u> |


Miguel Angel Torilo
Gerente General

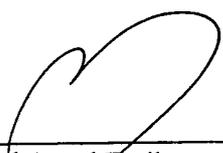

Jorge Naranjo
Contador General



PETRRORIVA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en miles de dólares americanos)

| | Capital social | Reserva Legal | Utilidades Retenidas | Total |
|----------------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2009 | 480 | 240 | 5.197 | 5.917 |
| Utilidad neta del año | - | - | 16.204 | 16.204 |
| Distribución de dividendos | - | - | -7.793 | -7.793 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 | 480 | 240 | 13.608 | 14.328 |
| Utilidad neta del año | - | - | 10.875 | 10.875 |
| Distribución de dividendos | - | - | -10.000 | -10.000 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 480 | 240 | 14.483 | 15.203 |


Miguel Angel Torilo
Gerente General


Jorge Naranjo
Contador General



PETRRORIVA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en miles de dólares americanos)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|---------------|
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | | |
| Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo | (18.156) | 15.477 |
| Saldos al comienzo del año | 19.000 | 3.523 |
| Saldos al fin del año | <u>844</u> | <u>19.000</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES | | |
| DE OPERACION: | | |
| Utilidad del año | 10.875 | 16.204 |
| Depreciación de propiedades y equipos | 59 | 74 |
| Provisión para cuentas dudosas | 17 | - |
| Provisión por obsolescencia de inventarios | 110 | - |
| Pérdida en liquidación de otros activos | 42 | - |
| Baja de otras cuentas por cobrar | 99 | - |
| Provisión por taponamiento de pozos | 119 | 93 |
| Amortización de inversiones de exploración de exploración de hidrocarburos | 880 | 2.965 |
| Impuesto a la renta corriente y diferido devengado- Consorcios y Compañía | (3.667) | 1.852 |
| Pérdida en venta de propiedades y equipos y otros activos | - | 27 |
| Provisión (reversión) de beneficios definidos | 300 | (19) |
| Incremento de otras provisiones | 220 | - |
| Cambios en el capital de trabajo: | | |
| Incremento en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | (7.708) | (60) |
| Disminución (incremento) de inventarios | (611) | 833 |
| Disminución (incremento) de activos por impuestos corrientes y otros activos | (303) | 354 |
| Incremento de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 715 | 3.286 |
| Disminución de obligaciones acumuladas | 396 | 52 |
| Disminución (incremento) participación a trabajadores-Consorcio | (1.025) | 1.850 |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación | <u>518</u> | <u>27.511</u> |

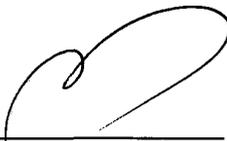
(Continúa en la siguiente página ...)



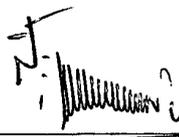
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en miles de dólares americanos)

(Continuación...)

| | 2011 | 2010 |
|---|-----------------|-----------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Adquisición de activos fijos | (121) | (174) |
| Precio de venta de activos fijos y otros activos | - | 54 |
| Incremento de Inversiones de exploración y explotación de hidrocarburos | (8.553) | (4.113) |
| | (8.674) | (4.233) |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Dividendos pagados | (10.000) | (7.793) |
| Obligaciones bancarias | - | (8) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | (10.000) | (7.801) |
| INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | (18.456) | (15.447) |
| TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO | | |
| Actualización de la provisión para abandono de pozos | 934 | 176 |



 Miguel Angel Torilo
 Gerente General



 Jorge Naranjo
 Contador General

 SUPERINTENDENCIA
 DE COMPAÑÍAS
 04 SET. 2012
 OPERADOR 16
 QUITO

 SUPERINTENDENCIA
 DE COMPAÑÍAS
 04 SET. 2012
 OPERADOR 16
 QUITO