

PCESA PETROLEROS CANADIENSES DE ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, (No auditado)	
		2012	2011
(en U.S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		3,289	3,058
Otras cuentas por cobrar	4,7	16,495	27,956
Total activos corrientes		19,784	31,014
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos financieros	5	4,175,541	4,175,541
Otros activos		2,233	2,233
Total activos no corrientes		4,177,774	4,177,774
TOTAL		4,197,558	4,208,788
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos y total	6,7	363,659	367,219
PATRIMONIO:	9		
Capital social		10,000	2,500
Contribuciones de Casa Matriz		4,175,541	4,175,541
Déficit acumulado		(351,642)	(336,472)
Total patrimonio		3,833,899	3,841,569
TOTAL		4,197,558	4,208,788

Ver notas a los estados financieros.


Michael Veintimilla
Representante Legal


Jonny Yépez
Contador General

PCESA PETROLEROS CANADIENSES DE ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Nota	(No auditado)	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL	8	(3,709) (3,375)

Ver notas a los estados financieros



Michael Veintimilla
Representante Legal



Jonny Yápez
Contador General

PCESA PETROLEROS CANADIENSES DE ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Contribuciones de Casa Matriz</u>	<u>Déficit acumulado ... (en U.S. dólares) ...</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2011 previamente reportados (no auditado)	2,500		(307,054)	(304,554)
Ajustes por implementación de NIIF por primera vez.	—	—	(26,043)	(26,043)
Saldos al 1 de enero del 2011, restablecidos (no auditado)	2,500		(333,097)	(330,597)
Contribución de Casa Matriz (Nota 9.2)	—	4,175,541		4,175,541
Pérdida del año	—	—	(3,375)	(3,375)
Saldos al 31 de diciembre del 2011 (no auditado)	2,500	4,175,541	(336,472)	3,841,569
Pago de capital suscrito no pagado (Nota 9.1)	7,500			7,500
Pérdida del año	—	—	(3,709)	(3,709)
Otros	—	—	(11,461)	(11,461)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	10,000	4,175,541	(351,642)	3,833,899

Ver notas a los estados financieros



Michael Veintimilla
Representante Legal

Jonny Yépez
Contador General

PCESA PETROLEROS CANADIENSES DE ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	2012	2011	(No auditado)
	(en U.S. dólares)		
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Pagado a proveedores y efectivo neto utilizado en actividades de operación	(3,709)	(3,375)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento de préstamos de accionista y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	3,940	5,000	
BANCOS:			
Incremento neto durante el año	231	1,625	
Saldos al comienzo del año	3,058	1,433	
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3,289	3,058	
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			
Pago de capital suscrito no pagado mediante compensación de préstamos de accionista (Nota 9.1)	7,500	—	
Contribución de la Casa Matriz mediante aporte de inversiones en acciones (Notas 5 y 9.2)	—	4,175,541	

Ver notas a los estados financieros



Michael Veintimilla
Representante Legal

Jonny Vélez
Coordinador General

PCESA PETROLEROS CANADIENSES DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

PCESA Petroleros Canadienses de Ecuador S.A. (en adelante "PCESA" o "la Compañía") está constituida en el Ecuador desde el 21 de febrero del 2005 y es una subsidiaria totalmente poseída por Gran Tierra Energy, Inc. domiciliada en Calgary, Alberta, Canadá. La Compañía tiene como actividad principal actividades de explotación, producción, desarrollo y venta al por mayor de hidrocarburos.

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía no ha obtenido ningún proyecto y/o contrato para el desarrollo de su actividad principal; por lo tanto, su continuación como negocio en marcha dependerá de eventos futuros como la obtención de contratos y decisiones por parte de su accionista.

Mediante acta de reunión de accionistas celebrada el 29 de abril del 2011, Gran Tierra Energy, Inc. aprobó la cesión de acciones en el capital de la compañía Gran Tierra Energy Argentina S.R.L. a favor de PCESA Petroleros Canadienses del Ecuador S.A. por US\$4,2 millones equivalente a 1,560,162 acciones que corresponde al 10% del total del patrimonio de la compañía participada. En adición, el valor pendiente de pago por dicha cesión fue aportado por Gran Tierra Energy, Inc. a PCESA como una contribución patrimonial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no tiene empleados.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$352 mil; y generó pérdidas netas durante los años 2012 y 2011 por US\$4 mil y US\$3 mil, respectivamente; adicionalmente, durante los años 2012 y 2011, la Compañía no ha obtenido proyectos o contratos que le permitan generar ingresos de operaciones. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen entre otros, la obtención de contratos, así como el soporte financiero por parte de su accionista. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los

pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

- 2.3 **Moneda funcional y de presentación** - La unidad monetaria utilizada por la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América, el cual es la moneda de curso legal en el Ecuador y, por lo tanto, es la moneda funcional y de presentación.
- 2.4 **Bancos** - Corresponde a depósitos en efectivo en cuentas corrientes.
- 2.5 **Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente, no corriente y del impuesto diferido.
 - 2.5.1 **Impuesto a la renta corriente y diferido** - El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.
- 2.6 **Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprendérse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.
- 2.7 **Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.
- 2.8 **Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.
- 2.9 **Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidas inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía mantiene principalmente activos financieros clasificados como otras cuentas por cobrar e inversiones en instrumentos de patrimonio. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.9.1 *Otras cuentas por cobrar*** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

- 2.9.2 *Inversiones en instrumentos de patrimonio*** - Las inversiones en instrumentos de patrimonio se miden al costo, en razón de que no tienen un precio de mercado cotizado de un mercado activo y su valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad.

- 2.9.3 *Deterioro de activos financieros al costo*** - Los activos financieros que se miden al costo son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente.

- 2.9.4 *Baja de un activo financiero*** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

- 2.10 *Pasivos financieros*** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.10.1 *Pasivos financieros medidos al costo amortizado*** - Se reconocen inicialmente a su costo neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

- 2.10.2 *Baja de un pasivo financiero*** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

- 2.11 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros** - La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2012, detalladas a continuación, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

- 2.12 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2018
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que la aplicación de las normas detalladas anteriormente y que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros podrían tener un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía; sin embargo, no es posible estimar los efectos hasta que un estudio detallado sea efectuado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los valores de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los valores estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

La administración de la Compañía evaluó el valor en libros de la inversión en acciones en Gran Tierra Energy Argentina S.R.L., al 31 de diciembre del 2012 y concluyó que no ha sufrido deterioro. Dicha inversión se mantiene registrada al costo en razón de que dichas acciones no cotizan en un mercado activo y el rango de estimaciones razonables del valor razonable es significativo y las probabilidades de las diversas estimaciones no pueden ser evaluadas razonablemente.

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a un saldo de US\$16 mil por cobrar a Gran Tierra Energy Argentina S.R.L..

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corresponde a una inversión en acciones en el capital de la compañía asociada Gran Tierra Energy Argentina S.R.L., por US\$4.2 millones equivalente a 1,560,162 acciones que corresponde al 10% del total del patrimonio de la compañía participada (Ver notas 9 y 11).

6. PRÉSTAMOS

Corresponde a préstamos entregados por el accionista para la operación de la Compañía, los cuales no tienen plazo de vencimiento y no generan intereses.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

7.1 *Gestión de riesgos financieros* - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

7.1.1 *Riesgo de crédito* - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

7.1.2 *Riesgo de liquidez* - El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad de la Compañía para financiar los compromisos adquiridos a precios de mercado razonables, así como para llevar a cabo sus actividades con fuentes de financiación estables.

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de sus actividades, la Compañía se financia directamente con su Casa Matriz por lo que este riesgo se minimiza.

7.2 *Categorías de instrumentos financieros* - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31, ... (No auditado)	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Bancos	3,289	3,058
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>16,495</u>	<u>27,956</u>
Total	19,784	31,014
<i>Inversiones en instrumentos de patrimonio medidos al costo:</i>		
Acciones en Gran Tierra Energy Argentina S.R.L., y total	<u>4,175,541</u>	<u>4,175,541</u>
Total activos financieros	<u>4,195,325</u>	<u>4,206,555</u>
<i>Passivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos y total (Nota 6)	<u>363,640</u>	<u>367,719</u>

7.2.1 *Valor razonable de los instrumentos financieros* - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo o costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, excepto por la inversión en instrumentos de patrimonio, para la cual su valor razonable no puede ser medido con fiabilidad.

8. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2012	2011	(No auditado)
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)	
Honorarios profesionales	2,879	2,547	
Gastos bancarios	36	34	
Impuestos y contribuciones	<u>794</u>	<u>794</u>	
Total	<u>3,709</u>	<u>3,375</u>	

9. PATRIMONIO

9.1 Capital social - Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, está constituido por 100 acciones ordinarias de US\$100 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Durante el año 2012, la Compañía recibió el pago de capital suscrito no pagado mediante compensación de préstamos del accionista por US\$7,500.

9.2 Contribuciones de Casa Matriz - Corresponde a un aporte de una inversión en acciones en Gran Tierra Energy Argentina S.R.L., realizado por el accionista Gran Tierra Energy, Inc., el cual fue entregado en calidad de contribución patrimonial a PCSA Petroleros Canadienses del Ecuador S.A.. La Compañía no tiene obligación futura de devolver o pagar esta contribución (Ver Nota 5).

9.3 Déficit acumulado - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	2012	2011	... Diciembre 31,...
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)	(No auditado)
Déficit acumulado	(325,559)	(310,429)	
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(26,043)</u>	<u>(26,043)</u>	
Total	<u>(351,642)</u>	<u>(336,472)</u>	

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El único accionista de la Compañía es Gran Tierra Energy, Inc., constituida en Canadá.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	(No auditado)	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Saldos adeudados por partes relacionadas:</i>		
Gran Tierra Energy Argentina S.R.L. y total	<u>16.495</u>	<u>27.956</u>
<i>Saldos adeudados a partes relacionadas:</i>		
Gran Tierra Energy, Inc. y total	<u>363.659</u>	<u>367.719</u>

11. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (12 de septiembre del 2014) han ocurrido los siguientes eventos posteriores:

- En junio del 2014, la Superintendencia de Compañías publicó en su página web una resolución en la que se establece que la Compañía entró en un proceso de liquidación; sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha recibido una notificación oficial de este proceso.
- El 25 de junio de 2014, la Compañía vendió su inversión en Gran Tierra Energy Argentina S.R.L. S.A. a Madalena Energy Inc. por US\$3.6 millones, generando una pérdida en la venta de estas inversiones de US\$500 mil. La administración de la Compañía considera que la pérdida en la venta de las inversiones en acciones se produjo debido a que desde enero del 2014 la situación económica de Argentina se ha deteriorado significativamente por los siguientes factores:
 - a) devaluación significativa de la moneda en enero del 2014; y, b) el gobierno argentino impuso descuentos en el precio del petróleo en el periodo de enero a abril del 2014.

No se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

12. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por el Representante Legal de la Compañía en septiembre 12 del 2014 y serán presentados al accionista para su aprobación. En opinión del Representante Legal de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el accionista sin modificaciones.