PCESA PETROLEROS CANADIENSES DE ECUADOR S.A.

PCESA PETROLEROS CANADIENSES DE ECUADOR S.A.
Estado de Posición Financiera
(Expresado en dolares de los Estados Unidos)

		Al 31 de Diciembre	
		2014	2013
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES	Nota		
Efectivo en caja y bancos		97,263	2,105
Cuentas por Cobrar Relacionadas	7	-	16,495
		97,263	18,600
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Total Cargos Diferidos		-	3,202
Inversiones		-	4,175,541
		-	4,177,773
		97,263	4,196,373
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar relacionadas	7	661,811	376,259
Cuentas por pagar y pasivos estimados		29,703	41,666
Anticipo impuesto mínimo		67,789	132
		559,303	418,057
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	6		
Capital Social		10,000	10,000
Aporte Futura Capitalización		4,175,541	4,175,541
Déficit Acumulado		(4,738,581)	(407,225)
		(553,040)	3,778,316
		97,263	4,196,373

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

Alejandra Escobar
Representante Legal

Oscar Jonny Yepez C.
Contador

PCESA PETROLEROS CANADIENSES DE ECUADOR S.A.

PCESA PETROLEROS CANADIENSES DE ECUADOR S.A.
Estado de Resultado Integral
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

	Nota	Por los años terminados al 31 de Diciembre de	
		2014	2013
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	4	(159,815)	(55,583)
Perdida en Venta de Acciones	6	(240,556)	-
Perdida por Conciliación de saldo a cobrar	7	(3,649,076)	-
PERDIDA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		**(4,045,447)**	**(55,583)**
Impuesto a las Ganancias	5	(285,909)	-
PERDIDA NETA Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES		**(4,331,356)**	**(55,583)**

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

Alejandro Escobar
Representante Legal

Oscar Jonathan López C
Contador

PCESA PETROLEROS CANADIENSES DE ECUADOR S.A.

PCESA PETROLEROS CANADIENSES DE ECUADOR S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)
Para los años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

Descripción	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Pérdidas Acumuladas	Patrimonio Total
Balance, al inicio del 2013	10,000	4,175,541	(351,542)	3,833,899
Pérdida del año 2013	-	-	(55,583)	(55,583)
Balance, al final del 2013	10,000	4,175,541	(407,225)	3,778,316
Pérdida del año 2014	-	-	(4,331,356)	(4,331,356)
Balance, final del año 2014	10,000	4,175,541	(4,738,581)	(553,040)

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

Alejandra Escobar
Representante Legal

Oscar John Arpi C.
Contador

PCESA PETROLEROS CANADIENSES DE ECUADOR S.A.

PCESA PETROLEROS CANADIENSES DE ECUADOR S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
(Expresados en dólares de los Estados Unidos)

	Por el año terminado el 31 de Diciembre de	
	2014	**2013**
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación		
Pérdida	(4,331,356)	(55,583)
Provision Honorarios profesionales	-	41,799
Pérdida por condonacion cuentas por cobrar	3,649,076	
Pérdida en Venta de Inversiones	240,556	-
	(441,724)	(13,784)
Variaciones en Activos y Pasivos		
Cuentas por pagar y pasivos estimados	(21,096)	-
Pasivos por Impuestos Corrientes	372,425	-
Efectivo neto en actividades de operación	(90,395)	(13,784)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiación		
Aumento de prestamos	185,553	12,600
Efectivo neto de actividades de financiación	185,553	12,600
Aumento (Disminución) neto de efectivo		
Aumento (Disminución) neto de efectivo	95,158	(1,184)
Efectivo al inicio del año	2,105	3,289
Efectivo al final del año	97,263	2,105

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

Alejandra Escobar
Representante Legal

Oscar Jonny Yépez C.
Contador

PCESA PETROLEROS CANADIENSES DE ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(en Dólares de los Estados Unidos)

1. Información Corporativa

PCESA Petroleros Canadienses De Ecuador S.A. (en adelante "**PCESA**" o la "**Compañía**") es una compañía constituida en Ecuador el 21 de febrero del 2005 y es una filial de propiedad total de Gran Tierra Energy Inc. ("GTE Alberta") domiciliada en Calgary, Alberta, Canadá. Hasta 25 de junio 2014, la Compañía mantenía una inversión en una empresa que se dedicaba a la exploración, desarrollo y producción de petróleo y gas natural en Argentina. El 25 de junio del 2014, la compañía vendió su inversión, a cambio de una consideración de US$3.9 millones. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía no tiene empleados.

2. Políticas Contables Significativas

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera ("**NIIF**") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("**IASB**").

Estos estados financieros fueron aprobados por el representante legal de la empresa el 6 de julio de 2015 y se presentarán al accionista para su aprobación. En opinión del Representante Legal de la Empresa, los estados financieros serán aprobados por el accionista, sin ninguna modificación.

Bases de preparación y continuidad del negocio

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene un déficit acumulado de US$4`738,581 y generó pérdidas netas en el 2014 y 2013 de US$4`331,356 y US$55,583, respectivamente; adicionalmente durante los años 2014 y 2013, la Compañía no ha obtenido ingresos. 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 o la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Los Estados financieros han sido preparados sobre una base de costo histórico.

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.

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.

Estas estimaciones se refieren principalmente a las transacciones y eventos sin resolver a partir de la fecha de los estados financieros. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de las cantidades estimadas a medida que ocurran eventos futuros confirmados.

Las estimaciones y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, los cambios en la industria y la información proporcionada por fuentes externas calificadas. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados de forma permanente. Revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el que se revisan las estimaciones y en cualquier período futuro afectado.

Los siguientes juicios críticos han sido realizados por la Compañía en la aplicación de las políticas contables que tienen el impacto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Deterioro de Activos

Al final de cada ejercicio, la Compañía analiza los valores de los activos en los libros para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro. Si existe cualquier indicio, se estima el valor recuperable del activo. En el caso de activos identificables que no generan flujos de efectivo independientes, se estima la recuperabilidad de las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos.

La Dirección de la Compañía evaluó el valor en libros de la inversión en acciones de Gran Tierra Energy Argentina SRL al 31 de diciembre de 2013 y llegó a la conclusión de que no se había producido ningún deterioro. Esta inversión se registra al costo ya que las acciones no se cotizan en un mercado activo y el rango de las estimaciones del valor razonable es significativo y las probabilidades de las diferentes estimaciones no pueden ser evaluadas razonablemente.

Impuestos sobre la renta

La empresa realiza sus operaciones en el Ecuador. Como resultado, la compañía está sujeta a impuestos sobre la renta en esta jurisdicción. La determinación del impuesto sobre la renta es compleja y la compañía está obligada a interpretar regulaciones continuamente cambiantes y hacer estimaciones y supuestos sobre eventos futuros. Mientras que las presentaciones de impuesto sobre la renta están sujetas a auditorías y revaluaciones, la compañía considera que ha provisionado adecuadamente todas las obligaciones de impuesto sobre la renta. Sin embargo, cambios en los hechos y circunstancias como resultado de las auditorías de impuesto sobre la renta, revaluaciones, jurisprudencia y cualquier nueva legislación pueden resultar en un aumento o disminución en la provisión para impuestos sobre la renta previamente calculada.

Políticas Contables Significativas

Impuestos sobre la renta diferidos

La Compañía registra el impuesto sobre la renta utilizando el método del devengado. Bajo este método, la Compañía registra un impuesto sobre la renta activo o pasivo diferido para reflejar cualquier diferencia entre la contabilidad y la base fiscal de activos y pasivos, utilizando las tasas de impuesto sobre la renta sustantivamente promulgadas en las respectivas jurisdicciones que estarán vigentes cuando se espera que tales diferencias se reviertan. El efecto sobre los activos y pasivos de impuestos diferidos de un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en el resultado neto en el período en que la correspondiente legislación sea sustantivamente promulgada. Los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida que sea probable que suficientes ganancias fiscales estén disponibles en el futuro para permitir que los impuestos diferidos se realicen.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que origine una salida de recursos para liquidar la obligación; y una estimación fiable puede ser hecha para calcular el 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, asumiendo los riesgos e incertidumbres.

Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros incluyen dinero en efectivo, inversiones, cuentas por pagar y cantidades adeudadas a partes relacionadas. Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto para los activos financieros y pasivos a valor razonable a través de la ganancia o pérdida por el que los costos de transacción directamente atribuibles se cargan a gastos cuando se incurren. Sin embargo, ya que la inversión de la compañia no tiene un precio cotizado en un mercado activo y su valor razonable no puede ser medido con fiabilidad, estos se miden al costo histórico. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros son medidos al costo amortizado.

Normas Emitidas pero Aún No Vigentes

Las normas expedidas pero aún no vigentes a la fecha de la emisión de los estados financieros de la Compañía que posiblemente tengan un impacto sobre la Compañía se presentan a continuación. Este es un listado de normas e interpretaciones expedidas que la Compañía razonablemente espera aplicar en una fecha futura. La Compañia tiene la intención de adoptar estas normas una vez hayan entrado en vigencia.

NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas
La reforma se aplica retrospectivamente y clarifica que una entidad de gerenciamiento (una entidad que provee servicios de personal de gerencia clave) es un parte relacionada y sujeta a las revelaciones de la parte relacionada. Adicionalmente una entidad que utilice a una entidad de gerenciamiento debe revelar los gastos incurridos en los servicios de gerenciamiento. La Compañía se encuentra en el proceso de evaluar el impacto de la NIC 24 sobre sus estados financieros. Esta política será efectiva para los períodos anuales que comienzan después o el 1 de Julio de 2014.

NIIF 9 (2014)
El 24 de julio de 2014, la IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros ("NIIF 9 (2014)", que reúne a la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura fases del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. La aplicación retrospectiva será necesaria, sin embargo, se proporcionan revelaciones de transición (incluyendo no re expresión de información comparativa de período). La Compañía está en el proceso de evaluar el impacto de la NIIF 9 (2014) en sus estados financieros.

3. Instrumentos Financieros

Gestión del riesgo financiero

Durante el curso normal de sus actividades comerciales y financieras, la Compañía está expuesta a diferentes tipos de riesgos financieros que puedan afectar de forma significativa, en mayor o menor medida, el valor económico de sus flujos de efectivo y las actividades y, en consecuencia, sus ingresos.

(i) El riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que la Compañía no pueda cobrar los montos que le deben en su vencimiento. La Compañía tiene el riesgo de crédito en efectivo y cuentas por cobrar con partes relacionadas. El valor en libros de efectivo y cuentas por cobrar a partes relacionadas representan la exposición crediticia máxima de la Compañía. El efectivo se mantiene en los bancos nacionales de alta calificación y por lo tanto la Compañía considera que este activo financiero tiene un riesgo de crédito mínimo.

(ii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir sus obligaciones financieras a su vencimiento. El proceso de la empresa para la gestión de riesgo de liquidez incluye asegurar, en la medida de lo posible, que tendrá suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones cuando se venzan. La Compañía requiere autorizaciones para gastos en la gestión del capital.

(iii) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de dinero en efectivo y cuentas por pagar se aproxima a sus valores en libros debido al vencimiento a corto plazo de estos.

4. Gastos por su naturaleza

Los siguientes son un resumen de los gastos administrativos, reflejados en los estados financieros:

Detalle	Diciembre 31 del 2014	Diciembre 31 del 2013
Gastos de Auditoria	404	41,126
Honorarios Profesionales	17,435	13,826
Impuestos y Contribuciones	110,863	266
Gastos Bancarios	166	323
Otros	26,947	42
Total	**155,815**	**55,583**

5. Impuesto a las ganancias

Corresponde a los impuestos pagados a las ganancias en Argentina, por la venta de las inversiones, en la compañía Gran Tierra Energy Argentina, en función de las disposiciones legales establecidas en dicho país.

La conciliación de impuesto a las ganancias es como sigue:

Pérdida antes de impuestos	(4`045,447)
	22%
Impuesto de renta corriente	(889,998)
Condonación de Cuentas por Cobrar	802,797
Otras diferencias permanentes	5,199
Pérdida Contable por venta de inversión	52,922
Otros Gastos no deducibles de impuestos	10,775
Impacto de Impuesto extranjero	(133,424)
Utilidad en Argentina por la venta de inversión	437,638
	285,909

La pérdida generada por la compañía por la condonación de la cuenta por cobrar que tenía con su relacionada, no es deducible para propósitos fiscales.

La compañía en el año 2014, pago el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta en el Ecuador por los años 2012 y 2013 por el valor de US$48,976, el cual se registró en el rubro impuestos y contribuciones como gastos administrativos.

6. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2014, comprende 100 acciones ordinarias con un valor nominal de US$100 cada una, las cuales confieren un voto por acción y un derecho a dividendos.

Aporte para futura capitalización

Corresponde a un aporte de una inversión en acciones en Gran Tierra Energy Argentina SRL realizada por el accionista Gran Tierra Energy, Inc., el cual fue entregado en calidad de contribución patrimonial a PCESA Petroleros Canadienses de Ecuador S.A.. La compañía no tiene obligación futura a devolver o pagar esta contribución.

El 29 de abril de 2011, GTE Alberta aprobó la transferencia de acciones de Gran Tierra Energy Argentina SRL ("GTE Argentina") para PCESA por US$4.2 millones como aporte de capital. A cambio PCESA recibió 1.560.162 acciones de GTE Argentina correspondiente al 10% del capital social de GTE Argentina. Esta inversión se vendió en el año 2014 (Ver Nota 1) generando una pérdida de US $ 240 mil.

7. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del Período sobre el que se informa:

	Diciembre 31 de	
Detalle	**2014**	**2013**
Saldos adeudados por partes relacionadas		
Gran Tierra Energy Argentina S.R.L.	-	16,495
Saldos adeudados a partes relacionadas		
Solana Resources Limited	561,811	376,259

En Diciembre del 2014, la Junta Directiva de la Compañía ha decidido condonar el saldo por cobrar de US $ 3`649.076 a Gran Tierra Energy International Holding y por lo tanto se ha registrado este valor en los resultados del año 2014.

Las cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas no generan interés y no tiene condiciones de reembolso.