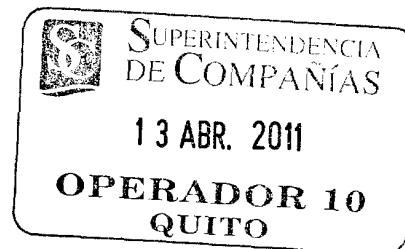


## **GRANTMINING S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**



### **INDICE**

- Informe de los auditores independientes**
- Balance general**
- Estado de resultados**
- Estado de cambios en el patrimonio**
- Estado de flujos de efectivo**
- Notas explicativas a los estados financieros**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Grantmining S.A.

Quito, 13 de abril de 2011

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Grantmining S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

2. La Administración de Grantmining S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

*Responsabilidad del auditor*

3. 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideraremos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

13 ABR. 2011

OPERADOR 10  
QUITO



Grantmining S.A.  
Quito, 13 de abril de 2011

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grantmining S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

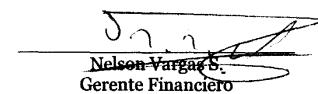


**GRANTMINING S.A.**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Activos	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivos y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	<u>3,719,389</u>	<u>1,136,955</u>	Cuentas por pagar			
Cuentas por cobrar				Obligaciones financieras - porción corriente	10	1,189,372	1,452,747
Anticipos a proveedores	5	22,521	227,829	Compañías relacionadas	12	2,072,944	3,244,021
Compañías relacionadas	12	1,530,842	1,430,801	Proveedores		<u>2,932,664</u>	<u>2,331,179</u>
Entidades estatales	6	253,631	362,849	Pasivos acumulados		<u>6,194,980</u>	<u>7,027,947</u>
Impuesto al valor agregado	7	150,365	165,851	Impuestos por pagar	13	107,312	112,885
Otras		<u>4,613</u>	<u>4,245</u>	Beneficios sociales	13	62,735	53,400
		<u>1,961,972</u>	<u>2,191,575</u>			<u>170,047</u>	<u>166,285</u>
Inventarios, neto	8	<u>1,370,665</u>	<u>984,263</u>	Total del pasivo corriente		6,365,027	7,194,232
Gastos pagados por anticipado		<u>16,459</u>	<u>72,682</u>	<b>OBLIGACIONES SOCIALES</b>	13	576,118	41,606
Total del activo corriente		<u>7,068,485</u>	<u>4,385,475</u>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	10	1,364,055	4,953,427
<b>ACTIVOS FIJOS, neto</b>		75,480	45,656	<b>OBLIGACIONES POR RETIRO DE BIENES</b>	14	185,121	185,121
<b>INVERSIONES DE EXPLORACION Y PRODUCCION, neto</b>	9	10,491,611	13,310,297	<b>COMPAÑIAS RELACIONADAS LARGO PLAZO</b>	12	2,505,049	2,505,049
<b>OTRAS INVERSIONES</b>		<u>55,342</u>	<u>48,226</u>	<b>PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)</b>		<u>6,695,548</u>	<u>2,910,219</u>
		<u>17,690,918</u>	<u>17,789,654</u>			<u>17,690,918</u>	<u>17,789,654</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

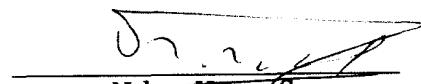
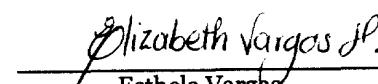
  
Nelson Vargas C.  
 Gerente Financiero

  
Esthela Vargas  
 Contadora

**GRANTMINING S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos por producción de crudo	16,304,032	11,103,781
Ingresos por tarifa por reembolso de costos - curva base	<u>418,003</u>	<u>405,975</u>
	16,722,035	11,509,756
Costo de producción	<u>(5,558,553)</u>	<u>(4,938,658)</u>
Utilidad bruta	<u>11,163,482</u>	<u>6,571,098</u>
Gastos operativos		
Depreciaciones y amortizaciones	(3,200,587)	(1,797,358)
Generales y administrativos	(1,217,414)	(1,009,933)
Transporte oleoducto	(660,792)	(567,194)
Financieros	<u>(113,502)</u>	<u>(360,776)</u>
	(5,192,295)	(3,735,261)
Utilidad en operación	5,971,187	2,835,837
Otros ingresos	<u>180,245</u>	<u>158,190</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	6,151,432	2,994,027
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(979,077)</u>	<u>(565,131)</u>
Impuesto a la renta	<u>(1,387,026)</u>	<u>(800,602)</u>
Utilidad neta del año	<u>3,785,329</u>	<u>1,628,294</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

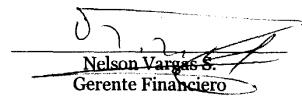
  
Nelson Vargas S.  
Gerente Financiero  
Elizabeth Vargas J.P.  
Esthela Vargas  
Contadora

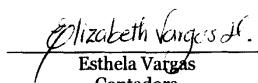
**GRANTMINING S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reinversión de utilidades</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2009	100,000	703,200	-	25,962	19,918	2,937,894	3,786,974
Acta de Junta General de Accionistas del 1 de diciembre de 2009:							
Reinversión de utilidades	-	-	432,845	-	-	(432,845)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(2,505,049)	(2,505,049)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	1,628,294	1,628,294
Saldos al 31 de diciembre de 2009	100,000	703,200	432,845	25,962	19,918	1,628,294	2,910,219
Acta de Junta General de Accionistas del 1 de junio de 2010:							
Apropación reserva legal	-	-	-	-	30,082	(30,082)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	3,785,329	3,785,329
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>100,000</u>	<u>703,200</u>	<u>432,845</u>	<u>25,962</u>	<u>50,000</u>	<u>5,383,541</u>	<u>6,695,548</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Nelson Vargas S.  
 Gerente Financiero

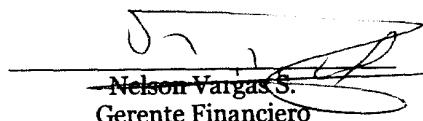
  
Elizabeth Vargas M.  
 Contadora

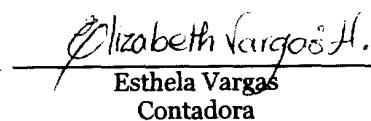
**GRANTMINING S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2010	2009
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad, neta del año		3,785,329	1,628,294
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Amortización y depreciación		3,200,587	1,797,358
Provisión por retiro de bienes	14	-	13,039
Provisión cuentas incobrables	7 y 13	375,171	399,002
Provisión obsolescencia de inventarios	13	82,059	14,861
Jubilación patronal y desahucio, neto	13	534,512	19,153
		7,977,658	3,871,707
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(45,527)	329,020
Inventarios		(468,461)	(287,552)
Gastos pagados por anticipado		56,223	(22,750)
Compañías relacionadas		(330,147)	(39,428)
Cuentas por pagar		601,485	(791,531)
Pasivos acumulados		3,762	(9,605)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		7,794,993	3,049,861
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Incremento en activos fijos		(37,803)	(43,634)
Incremento en inversiones de exploración y producción		(373,922)	(910,842)
Incremento otras inversiones		(7,116)	(5,829)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(418,841)	(960,305)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Movimiento neto de efectivo con la Asociación		(940,971)	990,903
Disminución obligaciones financieras	10	(3,852,747)	(2,648,034)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(4,793,718)	(1,657,131)
Incremento neto de efectivo		2,582,434	432,425
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,136,955	704,530
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		3,719,389	1,136,955

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Nelson Vargas S.  
 Gerente Financiero

  
 Elizabeth Vargas H.  
 Esthela Vargas  
 Contadora

## **GRANTMINING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009** (Expresados en dólares estadounidenses)

#### **1. OBJETO LEGAL**

La Compañía se constituyó en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 13 de junio de 1996 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 8 de julio de 1996. Su objeto es llevar a cabo las actividades mineras relacionadas con la prospección, exploración, explotación, beneficio o concentración, fundición, refinación y comercialización de metales y/o minerales depositados en minas y yacimientos metálicos, no metálicos, placeres, materiales de construcción y otros yacimientos de cualquier clase que fueren.

Hasta el 31 de diciembre de 2006 Petrobell Inc. (Barbados) fue su única accionista; sin embargo, con fecha 12 de enero de 2007 el Ministerio de Energía y Minas autorizó mediante memorándum No. 122 la transferencia de una acción a Santa Elena Oil & Gas Corp. (Panamá)

Con fecha 24 de junio de 2008, mediante Resolución No. 08.Q.IJ.002245 la Superintendencia de Compañías resuelve aprobar un aumento al capital social por US\$96,800, el mismo que fue inscrito en el registro mercantil el 25 de julio de 2008.

#### **2. OPERACIONES**

##### **Contrato del Consorcio -**

El 10 de diciembre de 1999 se firmó un contrato entre el Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A. (Consorcio) conformado por Grantmining S.A., Ingeniería Ambiental y Ecología S.A. (IECONTSA), Cementaciones Petroleras Venezolanas S.A. (CPVEN) y Petróleos Colombianos Limited Petrocol (Sucursal Ecuador) con la Empresa Estatal de Petróleos del Ecuador (PETROECUADOR) para la explotación de petróleo crudo y la exploración adicional de hidrocarburos en el Campo Marginal Tigüino, a fin de incrementar la producción actual e incorporar nuevas reservas. Este contrato fue inscrito en el Registro de Hidrocarburos el 7 de enero del 2000. Petróleos Colombianos Limited (Sucursal Ecuador) fue designada operadora del Consorcio.

La participación en el Consorcio en dicho año fue la siguiente:

	<u>%</u>
Grantmining S.A.	40
CPVEN	25
Petróleos Colombianos Limited Petrocol (Sucursal Ecuador)	25
IECONTSA	10
	<u><u>100</u></u>

El contrato antes mencionado tendrá una duración de hasta 20 años y las actividades de exploración adicional tendrán un plazo improrrogable de tres años contados a partir del 22 de mayo del 2001, fecha de

## **GRANTMINING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009** (Expresados en dólares estadounidenses)

aprobación del Estudio de Impacto Ambiental por parte de la Dirección Nacional de Protección Ambiental (DINAPA).

El Consorcio deberá ejecutar las actividades y realizar las inversiones necesarias con la utilización de la tecnología adecuada y se ha obligado a efectuar las operaciones técnicas, económicas y administrativas y a ejecutar el programa mínimo de actividades de explotación e inversiones comprometidas para los tres primeros años por US\$24.9 millones (de los cuales US\$5 millones corresponden a inversiones adicionales de exploración, los cuales incluyen una inversión de desarrollo opcional por US\$2.4 millones por un pozo exploratorio y US\$19.9 millones a inversiones de desarrollo y producción), a fin de incrementar la curva base de producción. También se obliga a preservar el medio ambiente, aplicando las técnicas más adecuadas en la práctica petrolera internacional.

La retribución del Consorcio consiste en una remuneración fija por barril entregado a PETROECUADOR definido por una curva base de producción y una participación en la producción incremental sobre la curva base, según se detalla más adelante.

La participación del Consorcio en la producción del Campo Marginal Tigüino es la siguiente:

	<u>%</u>
Producción incremental sobre la curva base de hasta 500 bpd	64
Producción incremental de hasta 300% sobre la curva base	54
Producción incremental sobre 300% de la curva base	49

Para la operación del Campo Marginal Tigüino, el Consorcio recibió de PETROECUADOR, en calidad de derecho de uso sin costo, activos fijos por un valor neto establecido por las partes en US\$7.8 millones (según surge del inventario realizado al inicio de las operaciones), los cuales deben ser devueltos al término del plazo contractual en las mismas condiciones en que fueron recibidos, salvo el desgaste por uso normal. Es responsabilidad del Consorcio administrar y asegurar los activos fijos de acuerdo con las condiciones estipuladas en el contrato.

#### **Cesión de derechos -**

Según el Acuerdo Ministerial No. 058 del 12 de junio del 2001, el Ministerio de Energía y Minas autorizó a Petróleos Colombianos Limited (Sucursal Ecuador) a ceder a Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador), el 25% de los derechos y obligaciones que mantenía en el contrato firmado entre el Consorcio y PETROECUADOR. El contrato de cesión se formalizó mediante escritura pública del 22 de agosto del 2001, el cual fue inscrito en el Registro de Hidrocarburos el 31 de agosto del 2001, fecha a partir de la cual entró en vigencia. En dicha escritura también se formalizó la cesión a favor de Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) de las participaciones que mantenían CPVEN (25%), Grantmining S.A. (10%) e IECONTS (10%), con la cual la participación en el Consorcio quedó estructurada de la siguiente manera:

## **GRANTMINING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009** (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>%</u>
Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador)	70
Grantmining S.A.	<u>30</u>
	<u><u>100</u></u>

#### **Contrato modificadorio -**

Con fecha 27 de julio de 2010, se expide en el registro oficial No.244 la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos y a la Ley de Régimen Tributario Interno, mismo que busca modificar los contratos petroleros y categorizarlos en una sola modalidad.

En aplicación a lo dispuesto en la reforma a la Ley de Hidrocarburos mencionada anteriormente, el 22 de enero de 2011, Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) y Grantmining S.A. bajo el Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A. suscribió con la Secretaría de Hidrocarburos, en representación del Estado Ecuatoriano, el contrato modificadorio cambiando la modalidad a prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque Tigüino. Dicho contrato fue inscrito en el Registro de la Secretaría de Hidrocarburos el 21 de febrero de 2011, y tiene una fecha de vigencia hasta el 31 de marzo de 2016.

Las partes acuerdan que la contratista tendrá derecho al pago de una tarifa para los campos en producción de US\$29.6 por cada barril neto, producido y entregado en el Centro de fiscalización y entrega. Esta tarifa considera un estimado de la amortización de las inversiones, los costos y gastos y una utilidad razonable que toma en consideración el riesgo incurrido.

#### **Servicios administrativos, financieros, de recursos humanos, técnicos y de arrendamiento de vehículos y equipo pesado -**

Hasta abril de 2009 el Consorcio en el cual la Compañía participa en el 30%, recibió servicios administrativos, financieros, de recursos humanos y técnicos por parte de Petróleos del Pacífico S.A. - PACIFPETROL; y durante los años 2010 y 2009, servicios de arrendamiento de vehículos y equipo pesado por parte de Equipenínsula S.A. (entidades relacionadas de la Compañía).

#### **Operaciones de la Compañía -**

La producción fiscalizada del año del Campo Marginal Tigüino totaliza 1,697,096 (2009: 1,579,837) barriles, en los cuales participa el Consorcio con 767,770 (2009: 699,145) barriles, de los cuales 230,221 (2009: 209,743) barriles corresponden a la Compañía.

## **GRANTMINING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (Expresados en dólares estadounidenses)**

#### **3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

##### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

##### **b) Participación en activos netos y resultados de la operación conjunta -**

La participación de la Compañía en los activos netos y resultados de la operación conjunta del Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A. son contabilizados mediante el método conocido como consolidación proporcional. Bajo este método, la participación de la Compañía en los ingresos, costos y gastos, activos, pasivos y flujos de efectivo derivados de la operación conjunta de dicho Consorcio son combinados línea por línea en los estados financieros de la Compañía.

##### **c) Ingresos -**

Los ingresos de la Compañía se registran en función de los siguientes componentes de acuerdo al contrato:

- Ingresos registrados con base en la participación en la producción de crudo sobre el exceso de la curva base calculada al precio de venta, de acuerdo con los porcentajes establecidos en el contrato.
- Recupero de los costos de operación que corresponden a un valor fijo (ajustado por un índice internacional de precios promedio anual) por barril entregado a la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador (EP PETROECUADOR) (anteriormente denominado PETROECUADOR), definido en la curva base de producción

EP PETROECUADOR está obligada a liquidar anualmente las cantidades correspondientes a la curva base y producción incremental una vez que cuenta con la información emitida por la Secretaría de Hidrocarburos. De corresponder, los posibles efectos que surjan de dichas liquidaciones son contabilizados en el año en que son aceptados por la Compañía.

## **GRANTMINING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009** (Expresados en dólares estadounidenses)

El sobrelevante (participación en el volumen de petróleo crudo exportado a ser producido posteriormente por el Consorcio) se valora al precio de referencia y se registra como una cuenta por pagar a EP PETROECUADOR.

El sublevante (participación en el volumen de petróleo crudo extraído pero no vendido por la Consorcio) se valora al precio de referencia y se registra como una cuenta por cobrar a EP PETROECUADOR.

#### **d) Inversiones de exploración y producción -**

Se muestran al costo histórico de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada.

Las inversiones se amortizan con cargo a las operaciones del año mediante una tasa basada en las unidades producidas, a partir del año siguiente a aquél en el cual se incurren las inversiones. A partir del 2008, las reservas y la producción utilizadas para el cálculo de la amortización anual no discriminan lo correspondiente a la curva base.

Para propósitos del cálculo de la amortización, la Compañía utilizó el volumen de reservas probadas al inicio de cada año, certificadas por un profesional independiente las cuales se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Secretaría de Hidrocarburos. Para el año 2009 se utilizaron reservas probadas ajustadas.

Los saldos netos al final del año de las inversiones no exceden su valor recuperable a través de su amortización, considerando las reservas de petróleo crudo probadas, que sean explotables durante el plazo remanente del contrato, y a un precio de venta por barril de petróleo crudo no inferior a US\$45.

#### **e) Inventarios -**

Los inventarios de repuestos, materiales, y otros se presentan al costo histórico de adquisición, calculado para dichos inventarios, utilizando el método promedio ponderado de base anual para la imputación de las salidas de tales inventarios.

El volumen de petróleo crudo incluido en los inventarios está valorizado al último costo de producción.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventario de lento movimiento u obsoleto, de acuerdo al estudio anual efectuado por la Administración de la Compañía.

#### **f) Activos fijos -**

Se muestran al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada; el monto neto de activos fijos no excede su valor de utilización económica. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

**GRANTMINING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

**g) Obligaciones por retiro de bienes -**

A la terminación del contrato mencionado en la Nota 1 la Compañía, a través del Consorcio, deberá realizar ciertas actividades necesarias para restaurar las condiciones ambientales del área de explotación a las existentes al inicio de la operación. Se contabiliza el valor presente del costo estimado de estas actividades mediante la constitución de una provisión, denominada "Obligaciones por retiro de bienes". El saldo de la provisión se incrementa cada año con cargo a resultados, para contabilizar el efecto del interés financiero devengado por el paso del tiempo.

**h) Obligaciones sociales -**

Los costos de bonificación por desahucio y provisión por terminación laboral, definidos por las leyes laborales ecuatorianas, se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio, y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos del gobierno.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, años de servicios, remuneraciones actuales y tasa de incremento anual, entre otras.

Debido al cambio en la fecha de terminación de las operaciones del Consorcio en el Campo Tigüino, estipulado en el contrato modificatorio mencionado en la Nota 2, la provisión por jubilación patronal mantenida hasta el 31 de diciembre de 2009, fue reemplazada por la provisión por terminación laboral.

**i) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

A partir del 27 de julio del año 2010 los trabajadores vinculados a la actividad hidrocarburífera, de conformidad con el Artículo 94 de la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos y a la Ley de Régimen Tributario Interno, recibirán el 3% de las utilidades, y el 12% restante será pagado al Estado Ecuatoriano, mientras que por el período comprendido entre el 1 de enero y el 26 de julio recibirán el 15% de las utilidades. Este procedimiento aplica exclusivamente para el año 2010 de acuerdo con el procedimiento establecido por el Ministerio de Relaciones Laborales a través del Acuerdo No.00080 del 5 de abril de 2011.

Para el año 2009, el 15% de la utilidad anual que la Compañía reconoció por concepto de participación laboral en las utilidades fue registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengaron, con base en la participación laboral exigible.

**GRANTMINING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**j) Impuesto a la renta -**

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Las empresas de exploración y explotación de hidrocarburos estarán sujetas al impuesto mínimo del 25% sobre su base imponible, por lo tanto no podrán acogerse a la reducción de la tarifa de impuesto por efecto de reinversión de utilidades.

De acuerdo al contrato mencionado en la Nota 2 vigente hasta el 31 de diciembre de 2010, se establece la obligación de invertir un mínimo del 10% de las utilidades netas, según los resultados financieros de la Compañía, en la forma establecida en la Ley de Hidrocarburos. Las inversiones realizadas por la Compañía en el período de explotación, en sus actividades de exploración adicional y explotación de hidrocarburos pueden ser imputadas al 10% antes mencionado. Las utilidades netas reinvertidas por la Compañía en exceso del 10%, pueden ser acreditadas al año fiscal siguiente, solo cuando la Compañía genere utilidades. Estas reinversiones sólo podrán ser repatriadas, una vez que hayan permanecido en el país como inversión del contribuyente por un lapso mínimo de cinco años.

**k) Reserva de Capital -**

La Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas; el monto capitalizado es transferido a la cuenta Capital social cuando se completan los trámites legales pertinentes. La Reserva de Capital no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**l) Reserva legal -**

La cuenta Reserva legal presenta el monto al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, la cual debe apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social.

**m) Impuesto al valor agregado -**

Corresponde al Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en las compras locales e importaciones de bienes y servicios, los cuales se muestra al valor histórico. La recuperabilidad de los créditos tributarios depende de la revisión que realice el Servicio de Rentas Internas (SRI) de los documentos que respaldan las compras gravadas con IVA realizadas en los años anteriores, según lo establece el Acta Acuerdo firmada el 7 de febrero del 2007 entre el Estado Ecuatoriano, representado por PETROECUADOR, Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador (PETROPRODUCCIÓN) y la Procuraduría General del Estado, y el Consorcio. El Acta Acuerdo contempla que los valores se liquidarán de dos formas: (i) el valor que incide en la estabilidad económica del contrato, será reembolsado en barriles de petróleo crudo provenientes del área del

## **GRANTMINING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009** (Expresados en dólares estadounidenses)

contrato; y, (ii) los valores que no inciden en la estabilidad económica del contrato, de los cuales una parte será registrada como costos y gastos deducibles en el año en que se emite la resolución correspondiente por parte del SRI, y otra parte como gasto no deducible y que corresponde al IVA pagado en compras incluido en comprobantes rechazados a criterio del SRI para propósitos del cálculo del Impuesto a la renta. En consecuencia las bajas de los créditos tributarios, sea por recuperación o castigo contra los resultados, son estimados al final del período y ajustados a su monto real una vez que el SRI ha emitido la liquidación definitiva.

#### **n) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera -**

En Noviembre de 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2010 hasta el 1 de enero de 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. Para el caso de Grantmining S.A. por ser una empresa cuyos activos al cierre del ejercicio 2007 superan los US\$4millones, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas.

En diciembre de 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implantación antes señalado.

Para dar cumplimiento a la Resolución del año 2008, la Compañía presentó a la Superintendencia de Compañías en marzo de 2010 el cronograma de implementación respectivo y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF y estima registrar los ajustes respectivos una vez aprobados por la Junta de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado estatutariamente esté facultado para tales efectos.

#### **4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

**GRANTMINING S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Citibank N.A. New York	2,965,966	179
Banco Pichincha C.A.	735,803	174,193
Natixis	15,664	959,446
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	1,551	2,792
Caja Chica	<u>405</u>	<u>345</u>
	<u>3,719,389</u>	<u>1,136,955</u>

**5. ANTICIPO PROVEEDORES**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores locales	17,349	47,447
Proveedores exterior (1)	<u>5,172</u>	<u>180,382</u>
	<u>22,521</u>	<u>227,829</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2009 incluía principalmente US\$169,240 entregados a Palmero San Luis S.A. como anticipos para la construcción de generadores para el Campo Marginal Tigüino. Dicho proyecto concluyó en el mes de enero de 2010.

**6. ENTIDADES ESTATALES**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
PETROECUADOR (1)	57,861	167,079
SRI (2)	<u>195,770</u>	<u>195,770</u>
	<u>253,631</u>	<u>362,849</u>

- (1) Equivalente a un sublevante de crudo de 2,334 (2009: 8,303) barriles, de los cuales 700 (2009: 2,941) barriles pertenecen a la Compañía, valorados al último precio de referencia disponible al momento de su registro de US\$82.63 (2009: US\$67.07).
- (2) Incluye principalmente i) US\$122,967 correspondiente al saldo a recuperar originado por el pago en exceso del Impuesto a la renta del año 2006; y, ii) US\$47,101 correspondiente al saldo a recuperar de

## **GRANTMINING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009** (Expresados en dólares estadounidenses)

la Autoridad Tributaria por desembolsos en exceso de retenciones en la fuente originados en pagos al exterior por intereses financieros. La presentación de los reclamos respectivos está en trámite y dependerá de los resultados del Acta de determinación que el SRI debe emitir.

#### **7. IMPUESTO AL VALOR AGREGADO**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto al Valor Agregado	525,536	564,853
Menos:		
Provisión cuentas incobrables	<u>(375,171)</u>	<u>(399,002)</u>
	<u>150,365</u>	<u>165,851</u>

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo presentado corresponde a créditos tributarios del IVA del año pagados en importaciones y compras locales de bienes y servicios pendientes de recuperación. La provisión cuentas incobrables toma como referencia el monto no recuperado incluido en la última liquidación de IVA recibida. A la fecha de presentación de estos estados financieros, la recuperación del saldo pendiente está en trámite.

#### **8. INVENTARIOS**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Petróleo crudo (1)	64,324	38,705
Repuestos, materiales y otros	<u>1,403,358</u>	<u>962,999</u>
	1,467,682	1,001,704
Menos:		
Provisión obsolescencia de inventario	<u>(97,017)</u>	<u>(17,441)</u>
	<u>1,370,665</u>	<u>984,263</u>

(1) El saldo incluye petróleo crudo en tanques de almacenaje, líneas de flujo y oleoductos secundarios.

**GRANTMINING S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)**9. INVERSIONES DE EXPLORACION Y PRODUCCION**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Geología y geofísica	467,679	467,679
Completación	4,095,244	3,927,039
Perforación	23,560,532	23,560,126
Facilidades de producción y equipamiento	<u>9,601,565</u>	<u>9,396,254</u>
	37,725,020	37,351,098
<b>Menos:</b>		
Amortización acumulada	<u>(27,233,409)</u>	<u>(24,040,801)</u>
	<u>10,491,611</u>	<u>13,310,297</u>

Movimiento:

<u>2010</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Movimiento durante el año</u>	<u>Saldo final</u>
Geología y geofísica	467,679	-	467,679
Completación	3,927,039	168,205	4,095,244
Perforación	23,560,126	406	23,560,532
Facilidades de producción y equipamiento	<u>9,396,254</u>	<u>205,311</u>	<u>9,601,565</u>
	37,351,098	373,922	37,725,020
<b>Menos:</b>			
Amortización acumulada	<u>(24,040,801)</u>	<u>(3,192,608)</u>	<u>(27,233,409)</u>
	<u>13,310,297</u>	<u>(2,818,686)</u>	<u>10,491,611</u>

**GRANTMINING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	Saldo <u>inicial</u>	Movimiento <u>durante el año</u>	Saldo <u>final</u>
Geología y geofísica		467,679	-	467,679
Completación		3,628,115	298,924	3,927,039
Perforación		23,560,126	-	23,560,126
Facilidades de producción y equipamiento		<u>8,784,336</u>	<u>611,918</u>	<u>9,396,254</u>
		36,440,256	910,842	37,351,098
Menos:				
Amortización acumulada		<u>(22,246,600)</u>	<u>(1,794,201)</u>	<u>(24,040,801)</u>
		<u>14,193,656</u>	<u>(883,359)</u>	<u>13,310,297</u>

Las inversiones de producción están sujetas a revisión por parte de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero (ARCH) (anteriormente Dirección Nacional de Hidrocarburos - DNH). Si este Organismo eventualmente objetara tales inversiones, éstas podrían no formar parte de la amortización aceptada para fines del cálculo del Impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades, una vez que dichas objeciones sean ratificadas por el SRI y aceptadas por la Administración de la Compañía.

**10. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Porción corriente</u>		
Natixis (1)	-	1,452,747
HR Financial Services Ltd. Barbados (2)	<u>1,189,372</u>	<u>-</u>
	<u>1,189,372</u>	<u>1,452,747</u>
<u>Largo plazo</u>		
HR Financial Services Ltd. Barbados (2)	<u>1,364,055</u>	<u>4,953,427</u>

## **GRANTMINING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009** (Expresados en dólares estadounidenses)

Movimiento:

<u>2010</u>	<u>Natixis</u>	<u>HR Financial Services Ltd.</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	1,452,747	4,953,427
Intereses generados	26,082	-
Pagos de capital	(1,452,747)	(2,400,000)
Pagos de intereses	(26,082)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	-	<u>2,553,427</u>

<u>2009</u>	<u>Natixis</u>	<u>HR Financial Services Ltd.</u>
Saldo al 1 de enero del 2009	4,089,530	4,964,678
Intereses generados	168,527	-
Pagos de capital	(2,636,783)	(11,251)
Pagos de intereses	(168,527)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>1,452,747</u>	<u>4,953,427</u>

- (1) El 20 de julio del 2007, Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) y la Compañía suscribieron un acuerdo de línea de crédito revolvente de hasta US\$45 millones con Natixis (Banco de Francia), en el cual Petróleos del Pacífico S.A. - Pacifpetrol, Santa Elena Oil & Gas Corp. (Sucursal Ecuador), Petróleos Andinos Andipetróleos S.A., Petrobell Inc. (Barbados) y HR Financial Services Ltd. actúan como garantes. Esta línea de crédito podía ser utilizada para cubrir pasivos existentes, inversiones de producción, comprar activos fijos, adquirir nuevas propiedades, entre otras y devengaba un interés a una tasa de 3.5% más LIBOR, reajustables trimestralmente.

Con fecha 17 de junio de 2010 se firmaron entre las partes los acuerdos de terminación de la línea de crédito revolvente, previa la cancelación de la totalidad de la deuda en mayo de 2010.

- (2) Incluye préstamos sucesivos recibidos de HR Financial Services Ltd., de acuerdo con el convenio de crédito suscrito originalmente con los Socios del Consorcio. Con fecha 30 de noviembre de 2006, se realizó la cesión de la deuda al Consorcio, convirtiéndose en el nuevo deudor. Dichos préstamos a partir de febrero de 2008 no generan intereses. A la fecha de emisión de estos estados financieros el saldo ha sido cancelado en una gran parte.

#### **11. ACTIVOS, PASIVOS Y RESULTADOS DE LA OPERACION CONJUNTA**

Los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos de la operación conjunta están incluidos en el balance general y en el estado de resultados de la siguiente forma:

**GRANTMINING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**2010**

	<b>Participación Consorcio 30%</b>	<b>Compañía</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,647,366	72,023	3,719,389
Anticipos a proveedores	22,521	-	22,521
Compañías relacionadas	154,865	1,375,977	1,530,842
Entidades estatales	253,631	-	253,631
Impuesto al valor agregado	148,968	1,397	150,365
Otras	3,989	-	3,989
Inventarios, neto	1,370,665	-	1,370,665
Gastos pagados por anticipado	16,459	-	16,459
Activos fijos, neto	75,480	-	75,480
Inversiones de exploración y producción, neto	10,491,611	-	10,491,611
Otras inversiones	55,342	-	55,342
	<b>16,240,897</b>	<b>1,449,397</b>	<b>17,690,294</b>
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones financieras - porción corriente	1,189,372	-	1,189,372
Compañías relacionadas	2,876,374	(803,430)	2,072,944
Proveedores	874,312	2,058,352	2,932,664
Impuestos por pagar	1,015,630	(908,942)	106,688
Beneficios sociales	1,043,221	(980,486)	62,735
Obligaciones sociales	576,118	-	576,118
Obligaciones financieras	-	1,364,055	1,364,055
Obligaciones por retiro de bienes	185,121	-	185,121
Compañías relacionadas largo plazo	2,600,709	(95,660)	2,505,049
	<b>10,360,857</b>	<b>633,889</b>	<b>10,994,746</b>
<b>Resultados</b>			
Ingresos por producción de crudo	16,304,032	-	16,304,032
Ingresos por tarifa por reembolso de costos - curva base	418,003	-	418,003
	<b>16,722,035</b>	<b>-</b>	<b>16,722,035</b>
Costos de producción	<b>(5,558,553)</b>	<b>-</b>	<b>(5,558,553)</b>
Utilidad bruta	11,163,482	-	11,163,482
Gastos operativos			
Depreciaciones y amortizaciones	(3,200,587)	-	(3,200,587)
Generales y administrativos	(1,186,681)	(30,733)	(1,217,414)
Transporte oleoducto	(660,792)	-	(660,792)
Financieros	(113,461)	(41)	(113,502)
	<b>(5,161,521)</b>	<b>(30,774)</b>	<b>(5,192,295)</b>
Utilidad en operación	6,001,961	(30,774)	5,971,187
Otros ingresos	<b>180,245</b>	<b>-</b>	<b>180,245</b>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	6,182,206	(30,774)	6,151,432
Participación de los trabajadores en las utilidades	(980,487)	1,410	(979,077)
Impuesto a la renta	(1,389,024)	1,998	(1,387,026)
Utilidad neta del año	<b>3,812,695</b>	<b>(27,366)</b>	<b>3,785,329</b>

**GRANTMINING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**2009**

	<b>Participación Consorcio 30%</b>	<b>Compañía</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,127,483	9,472	1,136,955
Anticipos a proveedores	227,829	-	227,829
Compañías relacionadas	57,570	1,373,231	1,430,801
Entidades estatales	362,849	-	362,849
Impuesto al valor agregado	164,454	1,397	165,851
Otras	3,622	623	4,245
Inventarios, neto	984,263	-	984,263
Gastos pagados por anticipado	72,682	-	72,682
Activos fijos, neto	45,656	-	45,656
Inversiones de exploración y producción, neto	13,310,297	-	13,310,297
Otras inversiones	48,226	-	48,226
	<b>16,404,931</b>	<b>1,384,723</b>	<b>17,789,654</b>
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones financieras - porción corriente	1,452,747	-	1,452,747
Compañías relacionadas	4,115,514	(871,493)	3,244,021
Proveedores	1,060,562	1,270,617	2,331,179
Impuestos por pagar	667,869	(554,984)	112,885
Beneficios sociales	624,088	(570,688)	53,400
Jubilación patronal y desahucio	41,606	-	41,606
Obligaciones financieras	3,589,372	1,364,055	4,953,427
Obligaciones por retiro de bienes	185,121	-	185,121
Compañías relacionadas largo plazo	2,067,343	437,706	2,505,049
	<b>13,804,222</b>	<b>1,075,213</b>	<b>14,879,435</b>
<b>Resultados</b>			
Ingresos por producción de crudo	11,103,781	-	11,103,781
Ingresos por tarifa por reembolso de costos - curva base	405,975	-	405,975
	<b>11,509,756</b>	<b>-</b>	<b>11,509,756</b>
Costos de producción	<b>(4,938,658)</b>	<b>-</b>	<b>(4,938,658)</b>
Utilidad bruta	6,571,098	-	6,571,098
Gastos operativos			
Depreciaciones y amortizaciones	(1,797,358)	-	(1,797,358)
Generales y administrativos	(991,621)	(18,312)	(1,009,933)
Transporte oleoducto	(567,194)	-	(567,194)
Financieros	(360,431)	(345)	(360,776)
	<b>(3,716,604)</b>	<b>(18,657)</b>	<b>(3,735,261)</b>
Utilidad en operación	2,854,494	(18,657)	2,835,837
Otros ingresos	<b>158,190</b>	<b>-</b>	<b>158,190</b>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	3,012,684	(18,657)	2,994,027
Participación de los trabajadores en las utilidades	(570,689)	5,558	(565,131)
Impuesto a la renta	(808,477)	7,875	(800,602)
Utilidad neta del año	<b>1,633,518</b>	<b>(5,224)</b>	<b>1,628,294</b>

**GRANTMINING S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Servicios recibidos</u></b>		
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. -		
Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	6,146	-
Petróleos del Pacífico S.A. PACIFPETROL	220,546	249,876
Equipenínsula S.A.	21,953	23,371
Vuelos Internos Privados (VIP) S.A.	42,304	44,711
Fundación Ancón Península	176,017	162,124
	<u>466,966</u>	<u>480,082</u>
<b><u>Préstamos recibidos</u></b>		
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. -		
Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	<u>15,000</u>	<u>1,875,062</u>
<b><u>Otros</u></b>		
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. -		
Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	142,183	107,773
Equipenínsula S.A.	-	12,517
Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador)	26,463	-
Petrobell Inc. (Barbados) (Casa Matriz)	-	48,232
Santa Elena Oil & Gas Corp. Panamá	-	1,313
	<u>168,646</u>	<u>169,835</u>

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Cuentas por cobrar</u></b>		
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. -		
Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	154,865	-
Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador)	1,375,977	1,373,231
Santa Elena Oil & Gas Corp. Panamá	-	57,570
	<u>1,530,842</u>	<u>1,430,801</u>

**GRANTMINING S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Cuentas por pagar corto plazo</b>		
Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. -		
Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. (1)	2,031,369	2,972,340
Petróleos del Pacífico S.A. PACIFPETROL	20,520	230,394
Fundación Ancón Península	14,556	17,699
Equipenínsula S.A.	2,082	17,467
Vuelos Internos Privados V.I.P. S.A.	4,417	6,121
	<u>2,072,944</u>	<u>3,244,021</u>
<b>Cuentas por pagar largo plazo</b>		
Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) (2)	2,504,999	2,504,999
Santa Elena Oil & Gas Corp. Panamá (2)	50	50
	<u>2,505,049</u>	<u>2,505,049</u>

- (1) En abril de 2010, la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. - Asociación y el Consorcio firmaron la renovación del contrato denominado "Contrato de Inversión de excedentes" por el plazo de un año, en el cual, entre otros establece la disponibilidad de fondos a ser requeridos por el Consorcio, y la modificación de la tasa de interés pactada del 5% al 3% hasta abril de 2009 y a partir de mayo de 2009 al 2.75%. Durante el año 2010, los intereses generados por este préstamo fueron de US\$78,091 (2009: US\$103,562).
- (2) Con fecha 1 de diciembre de 2009, mediante Acta de Junta General de Accionistas, se resuelve la repartición de dividendos de los resultados netos de años anteriores, correspondientes a los ejercicios económicos 2006, 2007 y 2008. Estos dividendos serán cancelados en años posteriores.

**13. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

**GRANTMINING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<b><u>2010</u></b>				
Provisión cuentas incobrables (1)	399,002	375,171	(399,002)	375,171
Provisión obsolescencia Inventarios (2)	17,441	82,059	(2,483)	97,017
Impuestos por pagar	112,885	656,460	(662,035)	107,310
Beneficios sociales	53,400	892,309	(882,974)	62,735
Obligaciones sociales	41,606	576,118	(41,606)	576,118
<b><u>2009</u></b>				
Provisión cuentas incobrables (1)	327,453	399,002	(327,453)	399,002
Provisión obsolescencia Inventarios (2)	3,042	14,861	(462)	17,441
Impuestos por pagar	117,308	479,347	(483,770)	112,885
Beneficios sociales	58,582	791,428	(796,610)	53,400
Jubilación patronal y desahucio	22,453	24,948	(5,795)	41,606

(1) Véase Nota 7.

(2) Véase Nota 8.

**14. OBLIGACIONES POR RETIRO DE BIENES**

Movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al 1 de enero	185,121	172,082
Intereses financieros del año cargados a resultados	-	13,039
Saldo al 31 de diciembre	<u>185,121</u>	<u>185,121</u>

Como consecuencia de la aplicación del contrato modificadorio mencionado en la Nota 2, la Administración considera que el pasivo registrado es suficiente para hacer frente a las obligaciones.

**GRANTMINING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**15. SITUACION FISCAL**

**a) Impuesto a la renta -**

**Años sujetos a fiscalización:**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2007 a 2010, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**Fiscalización del Impuesto a la renta y anticipos de renta:**

Con fecha 12 de abril de 2006, la Administración de la Compañía, recibió del SRI la Acta de Determinación Tributaria No. 1720060100184 correspondiente a la revisión del Impuesto a la renta del ejercicio económico 2001, sin embargo, no existe efecto fiscal debido a que en dicho año la Compañía presentó en sus estados financieros pérdida, por lo tanto el efecto en Impuesto a la renta implicó una disminución de la pérdida fiscal amortizable. En diciembre de 2007, la Administración de la Compañía interpuso ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal la impugnación correspondiente, la misma se encuentra en trámite.

La Administración de la Compañía con base en el criterio de sus asesores legales y tributarios, considera que el resultado de dicho reclamo es incierto, por lo tanto, en estos momentos no es posible anticipar razonablemente su resultado y no se ha constituido provisiones al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

**Amortización de pérdidas tributarias:**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Hasta el año 2009, la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$16,691 correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas.

**Otros asuntos:**

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero de 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

## **GRANTMINING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009** (Expresados en dólares estadounidenses)

#### **b) Tratamiento tributario de consorcios en la industria petrolera -**

De acuerdo con la Resolución No. NAC - DGER 2005 - 0437 del SRI publicada en el Registro Oficial 110 del 23 de septiembre del 2005 y en virtud de que según el artículo 98 de la Ley de Régimen Tributario los consorcios o asociaciones constituyen sociedades para fines tributarios, éstas deben cumplir con todas las responsabilidades y obligaciones que las leyes y reglamentos tributarios determinan.

Esta Ley establece, entre otros, que el consorcio o asociación, mantendrá una contabilidad y registros contables dedicados exclusivamente al o a los contratos en ejecución, como una unidad económica independiente de sus miembros. Mientras, el artículo séptimo, dice que los miembros de un consorcio o asociación, mantendrán cada uno sus estados financieros, su contabilidad y demás registros, de forma independiente de los del consorcio o asociación. También menciona que el Impuesto a la renta causado por el consorcio o asociación, se entenderá atribuible como crédito tributario a sus miembros, cuando éstos sean sucursales de sociedades extranjeras o sociedades constituidas en el exterior.

En cumplimiento de estas disposiciones, Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) como operador del Consorcio y la Compañía, a partir del 1 de enero del 2006 inscribieron el Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A. ante las Autoridades Tributarias y obtuvieron un Registro Único de Contribuyentes a fin de cumplir con su obligación tributaria como entidad independiente de su socio operador y socio inversionista a partir del 1 de enero del 2006. Con estos antecedentes, con fecha 30 de marzo de 2011 el Consorcio, en el cual la Compañía participa en el 30%, recibió del SRI el Acta No. 1720110100015 en la cual se establece un impuesto a la renta adicional de aproximadamente US\$820,000, sin considerar intereses de mora y otros recargos. Al momento, el Consorcio, en el cual la Compañía participa en el 30%, impugnarán parcialmente las glosas incluidas en la mencionada acta. Con relación a las glosas no impugnadas, el 11 de abril, se canceló US\$74,375.87 (de los cuales US\$22,312.76 corresponden a la Compañía) de impuesto a la renta adicional junto con los correspondientes intereses de mora

#### **16. COMPROMISOS Y GARANTIAS**

##### **Acuerdo de línea de Crédito con Natixis -**

Para garantizar las obligaciones mencionadas en la Nota 10 que surgen de la línea de crédito firmada con Natixis, se firmaron ciertos acuerdos de garantía y prenda sobre las cuentas corrientes, donde se depositan los ingresos provenientes por la venta de crudo del Campo Marginal Tigüino y del 90% de los ingresos por servicios específicos del Campo Gustavo Galindo Velasco.

La Administración, canceló íntegramente el saldo de la deuda en mayo de 2010, razón por la cual las garantías y prendas fueron levantadas en dicho año.

**GRANTMINING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

**17. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía comprende 500,000 acciones ordinarias con valor nominal de US\$1 cada una.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que las compañías presenten información de los accionistas extranjeros con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. Con fechas 2 de febrero de 2010 y 10 de enero de 2011 mediante expediente No. 49731 la Compañía presentó ante dicha entidad de control toda la documentación respectiva.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de abril de 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.