



GRANTMINING S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

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

Grantmining S.A.

Quito, 24 de mayo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Grantmining S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Grantmining S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Grantmining S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asunto que requiere énfasis

Como se explica en la Nota 1, con la disminución del precio internacional del barril de petróleo, los resultados y los flujos futuros de la operación dependen de la recuperación del precio del petróleo que pueda presentar.

Nuestra opinión no es calificada por este asunto.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Grantminding S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideraran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtendremos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Priscilla Flores Lopez
No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: 011

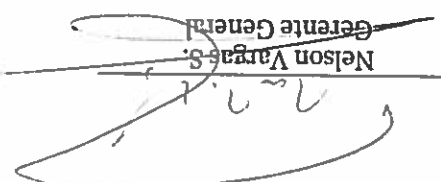
Carlos R. Cruz

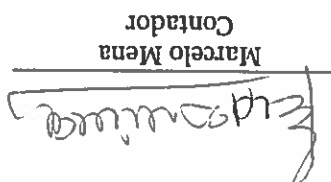
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	428,575	9,143,037	2,391,930
Cientes y otras cuentas por cobrar	7	1,643,529	1,385,368	1,972,019
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	3,452,788	2,035,586	1,560,494
Impuestos por recuperar	15	1,651,548	1,248,570	556,354
Anticipos a proveedores		116,235	113,137	198,818
Inventarios	8	534,285	421,512	628,183
Total activos corrientes		7,826,960	14,347,210	7,307,798
Activos no corrientes				
Efectivo en bancos		-	-	6,845,687
Propiedad, planta y equipos	9	1,621,166	1,515,106	3,419,580
Impuesto diferido	15	-	239,187	317,440
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	2,849,310	2,821,512	1,437,366
Otras cuentas por cobrar	7	481,153	465,307	724,591
Total activos no corrientes		4,951,629	5,041,112	12,744,664
Total activos		12,778,589	19,388,322	20,052,462

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


 Nelson Vargás S.
 Gerente General


 Marcelo Mena
 Contador

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
PASIVOS					
Pasivos corrientes					
Proveedores y otras cuentas por pagar	12		1,055,128	695,151	776,745
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11		252,313	8,597,840	235,650
Beneficios a empleados	13		204,619	94,849	214,262
Impuestos por pagar	13		41,592	112,030	199,914
Total pasivos corrientes			1,553,652	9,499,870	1,426,571
Pasivos no corrientes					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11		3,569,105	3,569,105	3,569,105
Obligación por beneficios definidos	13		639,336	692,054	523,443
Obligación por retiro de bienes	14		217,743	217,743	199,021
Impuesto diferido			51,428	-	-
Total pasivos no corrientes			4,477,612	4,478,902	4,291,569
Total pasivos			6,031,264	13,978,772	5,718,140
Patrimonio					
Capital asignado	16		100,000	100,000	100,000
Aportes futuras capitalizaciones	16		703,200	703,200	703,200
Reserva legal			50,000	50,000	50,000
Resultados acumulados			5,894,125	4,556,350	13,481,122
Total patrimonio			6,747,325	5,409,550	14,334,322
Total pasivos y patrimonio			12,778,589	19,388,322	20,052,462

Ver Nota 2.2. (*)

(*) Ver Nota 2.2.

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

Nelson Vargas S.
Gerente GeneralMarcelo Mena
Contador

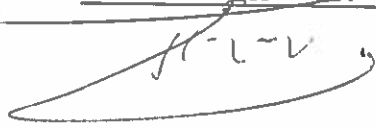
GRANTMINING S.A.

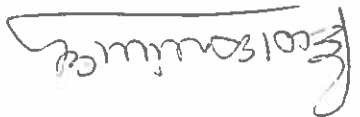
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2016	2015	Restablecido (*)
Ingresos por prestación de servicios	6,102,676	7,098,588	
Costos de operación	(3,799,559)	(6,521,821)	
Utilidad bruta	2,303,117	576,767	
Gastos de administración	(932,158)	(1,161,826)	
Otros ingresos operacionales	273,687	727,622	
Utilidad operacional	1,644,646	142,563	
Gastos financieros	(19,304)	(20,934)	
Ingresos financieros	17,675	49,843	
Utilidad antes de Impuesto a la renta	1,643,017	171,472	
Impuesto a la renta	(428,785)	(437,879)	
Utilidad (Pérdida) neta del año	1,214,232	(266,407)	
Otros resultados integrales			
Ganancias (Pérdidas) actuariales	123,543	(300,954)	
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año	1,337,775	(567,361)	

(*) Ver Nota 2.2.

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


Nelson Vargas S.
Gerente General


Marcelo Mena
Contador

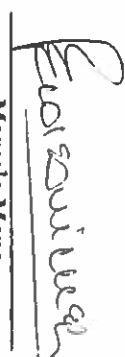
GRANTMINING S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reinversión de utilidades	Resultados acumulados Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Utilidades de libre distribución	Total
Saldo al 1 de enero del 2015 previamente reportado	100,000	703,200	50,000	25,962	432,845	510,992	188,853	12,220,945	14,232,797
Efecto de la aplicación de la emienda de NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	-	101,525	-	101,525
Saldo restablecidos al 1 de enero del 2015	100,000	703,200	50,000	25,962	432,845	510,992	290,378	12,220,945	14,334,322
Reinversión de utilidades	17	-	-	-	-	-	-	(1,367,715)	-
Distribución de dividendos	11	-	-	-	1,367,715	-	-	(8,357,411)	(8,357,411)
Pérdida neta del año restablecida	-	-	-	-	-	-	-	(366,407)	(366,407)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(300,954)	-	(300,954)
Saldo restablecidos al 31 de diciembre del 2015	100,000	703,200	50,000	25,962	1,800,560	510,992	(10,576)	2,229,412	5,409,550
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	1,214,232	1,214,232
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	123,543	-	123,543
Saldo al 31 de diciembre del 2016	100,000	703,200	50,000	25,962	1,800,560	510,992	112,967	3,443,644	6,272,325

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


Nelson Vargas S.
Gerente General


Marcelo Mena
Contador

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Nota	2016	2015	Restablecido
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,643,017	171,472	
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Amortización y depreciación	279,690	2,689,774	
Retiros de propiedad, planta y equipos	-	4,644	
Obligación por retiro de bienes	-	18,722	
Provisión por deterioro de inventarios	(4,103)	(316,600)	
Provisión de obligaciones por beneficios definidos	102,526	166,049	
Cambios en activos y pasivos:	2,021,130	2,734,061	
Clientes y otras cuentas por cobrar	(274,007)	845,935	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(1,445,000)	(475,092)	
Impuestos por recuperar	(402,978)	(692,216)	
Anticipo a proveedores	(3,098)	85,681	
Inventarios	(108,671)	523,271	
Proveedores y otras cuentas por pagar	359,977	(81,594)	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8,345,527)	4,779	
Beneficios a empleados	109,770	(119,413)	
Impuestos por pagar	(208,608)	(87,884)	
Obligación por beneficios definidos	(31,700)	(298,392)	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las operaciones	(8,328,712)	2,439,136	
Impuesto a la renta	-	(359,626)	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(8,328,712)	2,079,510	
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(385,750)	(789,944)	
Disminución en cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	(1,384,146)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(385,750)	(2,174,090)	
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(8,714,462)	(94,580)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9,143,937	9,237,617	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	428,575	9,143,037	

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

Elaboración
 Nelson Vargas S.
 Gerente General
 Marcelo Mena
 Contador

1.

INFORMACION GENERAL

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 del 2006 Petrobell Inc. (Barbados) fue su única accionista; sin embargo, con fecha 12 de enero del 2007 el Ministerio de Energía y Minas autorizó mediante memorándum No. 122 la transferencia de una acción a Santa Elena Oil & Gas Corp. (Panamá). Petrobell Inc. culminó todos los trámites necesarios para trasladar su domicilio a Uruguay y cambió su nombre a Petrobell S.A.

El domicilio registrado de la Compañía es Avenida Amazonas N44-105 y Río Coca, Edificio Eteco, 2do piso, Quito - Ecuador.

La última entidad controladora de Grantmining S.A. es Synergy Group. Corp. domiciliada en la Avenida Manuel E. Batista, Torre IBC, Piso 5, Oficina 505, Panamá City, Panamá.

Contrato de Consorcio

El 10 de diciembre de 1999 se firmó un contrato entre el Consorcio (originalmente constituido por Grantmining S.A., Ingeniería Ambiental y Ecología S.A. (IECONNTSA), Cementaciones Petroleras Venezolanas S.A. (CPVEN) y Petróleos Colombianos Limited Petrocol (Sucursal Ecuador)), con la Empresa Estatal de Petróleos del Ecuador (PETROECCUADOR) 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:

Grantmining S.A.	40
CPVEN	25
Petróleos Colombianos Limited Petrocol (Sucursal Ecuador)	25
IECONNTSA	10
	100
%	

El contrato antes mencionado tenía una duración de hasta 20 años y las actividades de exploración adicional un plazo improrrogable de tres años contados a partir del 22 de mayo del 2001, fecha de aprobación del Estudio de Impacto Ambiental por parte de la Dirección Nacional de Protección Ambiental (DINAPA).

La retribución del Consorcio consistía en una remuneración fija por barril entregado a PETROECCUADOR definido por una curva base de producción y una participación en la producción incremental sobre la curva base.

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 IBCONTSA (10%), con la cual la participación en el Consorcio quedó estructurada de la siguiente manera:

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

Contratos modificatorios

Con fecha 27 de julio del 2010, se expidió en el Registro Oficial No. 244 la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos y a la Ley de Régimen Tributario Interno, mismo que modificó los contratos petroleros y los categorizó en una sola modalidad.

En aplicación a lo dispuesto en la reforma a la Ley de Hidrocarburos mencionada anteriormente, el 22 de enero del 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 modificatorio, cambiando la modalidad a prestación de servicios para la explotación y explotación de hidrocarburos en el Bloque Tigüino. Dicho contrato fue inscrito en el Registro de la Secretaría de Hidrocarburos el 21 de febrero del 2011, y tenía una fecha de vigencia hasta el 31 de marzo del 2016.

Entre los aspectos más importantes, las partes acordaron 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, la misma que se actualizó en el año 2016 a US\$30.50 (2015: US\$30.57). Esta tarifa considera un estimado de la amortización de las inversiones, los costos y gastos y una utilidad razonable tomando en consideración el riesgo incurrido por la contratista.

Se determinará la existencia o no de un ingreso disponible para cubrir la tarifa mencionada en el párrafo anterior de la siguiente manera: De los ingresos provenientes de la producción correspondiente al área objeto del contrato, el estado ecuatoriano se reserva el 25% de los ingresos brutos como margen de soberanía. Del valor remanente, se cubrirán los costos de transporte y comercialización en que incurra el Estado y los tributos correspondientes a la Ley del Fondo para el Ecodesarrollo Regional Amazónico y la Ley de Creación de Rentas Sustitutivas para las provincias de Napo, Esmeraldas y Sucumbios. Una vez realizadas estas deducciones, se cubrirá la tarifa por la prestación de los servicios.

En el caso que el ingreso disponible no sea suficiente para cubrir el pago de la tarifa para campos en producción y tarifa para campos nuevos o producción incremental fruto de recuperación mejorada, pertinente, el saldo faltante mensual se acumulará durante el mes o año fiscal pertinente. La diferencia entre los montos pagados por concepto de las tarifas y el ingreso disponible des mismo mes o año fiscal se

trasladará al siguiente año, sin intereses y en caso de que no hubiese podido ser cubierto durante la duración del respectivo o subsiguiente mes o año fiscal se acumulará sucesivamente durante el plazo de vigencia de este Contrato Modificatorio. Cualquier diferencia trasladada, originada por insuficiencia del ingreso disponible, que no haya sido pagada por la Secretaría a la Contratista, quedando la Secretaría automáticamente liberada de esta obligación de pago en ese momento.

Con fecha 15 de abril del 2016, el Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A. suscribió con la Secretaría de Hidrocarburos el contrato modificatorio número uno al contrato modificatorio a contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque Tigüino, mediante este instrumento se extiende el plazo de vigencia hasta el 31 de diciembre del 2022, manteniéndose inalteradas las demás cláusulas del contrato modificatorio suscrito entre las partes el 22 de enero del 2011, y comprometiéndose una inversión adicional de aproximadamente US\$14,3 millones, en la cual la Compañía participa con el 30%. Dicho contrato fue inscrito en el Registro de Hidrocarburos con fecha 15 de abril del 2016.

Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

Considerando que el precio del barril de crudo WTI durante los años 2015 y 2016 disminuyó a precios inferiores a los que permiten que la tarifa definida en el contrato sea pagada en un 100% por parte de la Secretaría de Hidrocarburos se aplicó la cláusula relacionada al pago en función del ingreso disponible. Esta define que en caso de que el ingreso disponible no sea suficiente para cubrir con el pago de la tarifa, el saldo faltante se acumulará durante el mes o año fiscal pertinente. Adicionalmente, el contrato establece que cualquier diferencia, originada por insuficiencia del ingreso disponible, que no haya sido pagada por la Secretaría de Hidrocarburos a la terminación del Contrato se extinguirá y no será pagada a la Contratista, quedando la Secretaría automáticamente liberada de esta obligación de pago.

Como consecuencia de lo mencionado, durante el año 2016, el Consorcio, en cual la Compañía participa con el 30%, acumuló un saldo de US\$6,1 millones aproximadamente de tarifa no cobrada a la Secretaría de Hidrocarburos. Cabe mencionar que sobre dicho saldo, el Consorcio no renuncia al derecho de recuperación

que le asiste, una vez que el precio de mercado se encuentre en niveles suficientes para cubrir dicha acumulación, conforme se estipula también en el referido contrato.

Para hacer frente a este escenario de precios bajos, la Administración del Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%, ha adoptado las siguientes medidas: (i) reestructuración y optimización de los procesos orientados a incrementar la producción, y (ii) negociación con principales proveedores para obtener mejores condiciones de precios y plazos de pago, manejo cuidadoso de costos a través de una reformulación del presupuesto, entre otros. La adopción de estas medidas ha permitido al Consorcio generar flujos de caja positivos durante el año 2016, manteniendo el normal desarrollo de las operaciones.

Como parte del compromiso de inversión que fue incluido dentro de la extensión del contrato modificatorio número uno suscrito en el año 2016, se establece la perforación del pozo Tiguino 22, actividad que será llevada a cabo durante el año 2017. Con esta actividad se espera obtener un incremento de 400 barriles de petróleo crudo aproximadamente a la producción actual del Bloque.

Adicionalmente, la suscripción del contrato modificatorio que extiende el plazo de operación hasta el año 2022, le permitirá al Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%, buscar nuevas oportunidades de negocio tendientes a afianzar su presencia en la industria hidrocarburofíera ecuatoriana.

Contrato de servicios técnicos de redes de IT, gerenciales y de arrendamiento de oficinas, vehículos y equipo pesado.

El Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%, ha recibido servicios técnicos de redes de IT por parte de Petróleos del Pacífico S.A. - Pacifpetrol y servicios de arrendamiento de oficinas, vehículos y equipo pesado por parte de Equipeninsula S.A.; así como también ha prestado servicios gerenciales y de geología a la Asociación Pacifpetrol S.A. Andipetróleos S.A. Santa Elena Oil and Gas Corp. (entidades relacionadas de la Compañía).

Operaciones de la Compañía

La producción fiscalizada del año 2016 en el Bloque Tiguino totalizó 868,355 (2015: 890,978) barriles. Durante los años 2016 y 2015 las principales actividades realizadas comprendieron reacondicionamientos de pozos para mantener la producción, así como trabajos de mantenimiento en las facilidades de producción del Bloque.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos y aprobados para su emisión por los Accionistas con fecha 17 de abril del 2017.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales podrían diferir de los montos estimados por la Administración.

Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero del 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero del 2018
NIIF 12	Emiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero del 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero del 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía evaluará la adopción de las enmiendas y las nuevas normas, mejoras e interpretaciones antes de describtas, para determinar si tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2

Restablecimiento de saldos iniciales

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo, por lo cual, la Administración, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y 31 de diciembre del 2015 como se detalla a continuación:

Conciliación al 1 de enero del 2015:

Pasivos no corrientes	Obligación por beneficios definidos	Patrimonio	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Reserva de capital	Reinversión de utilidades	Efecto por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Utilidades de libre distribución
Saldos reportados previamente al 1 de enero del 2015	624,968	(101,525)	100,000	703,200	50,000	25,962	432,845	510,992	188,853	12,220,945	14,232,797
Enmienda NIC 19			-	-	-	-	-	-	101,525	-	101,525
Saldos restablecidos al 1 de enero del 2015	523,443		100,000	703,200	50,000	25,962	432,845	510,992	290,378	12,220,945	14,334,322

Pasivos no corrientes
 Obligación por beneficios definidos

Saldos reportados	previamente al 31 de	Enmienda	NIC 19	Saldos	restablecidos al 31 de	diciembre del 2015	Conciliación al 31 de diciembre del 2015:
515,135	176,917	692,052	100,000	703,200	50,000	25,962	1,800,560
188,853	510,992	510,992	510,992	510,992	510,992	510,992	510,992
2,206,900	22,512	2,229,412	2,229,412	2,229,412	2,229,412	2,229,412	2,229,412
5,586,467	(176,917)	5,409,550	(176,917)	5,409,550	5,409,550	5,409,550	5,409,550

2.3 Conversión de moneda extranjera

(a) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

(b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios contratados, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 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.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Clientes y otras cuentas por cobrar:** Incluye principalmente montos adeudados por entidades gubernamentales por la prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses dentro de otras cuentas por cobrar se incluyen garantías entregadas al Servicio de Rentas Internas y otros créditos por cobrar.

- (ii) **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:** Corresponden a los montos adeudados por entidades relacionadas por servicios prestados en el curso normal de los negocios, correspondientes a servicios gerenciales y geología, y venta de equipos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.
- (ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por servicios recibidos en el curso normal de los negocios correspondientes a alquiler de vehículos y administración de redes IT, y deudas adquiridas que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. Las deudas adquiridas devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Los dividendos declarados y operaciones consorciales se presentan como activos no corrientes y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la misma no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no fue necesario el registro de provisiones por deterioro.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Inventarios

Los inventarios de repuestos, materiales y otros se valoran a su costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina por el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas mas otros cargos relacionados con la importación. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización.

El volumen de petróleo crudo incluido en los inventarios está valorizado al costo de operación (valor de realización) del último mes de producción.

2.8 Propiedad, planta y equipos

La Compañía clasifica a la propiedad, planta y equipos en las siguientes categorías: "Inversiones de exploración adicional y producción", "Obras en curso", "Retiro de bienes" y "Activos fijos". La Administración determina la clasificación mencionada a la fecha de su reconocimiento inicial y depende su asignación de la función para la cual se la adquirió, considerando que de estos costos sea probable la

obtención de beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo de los elementos pueden medirse con fiabilidad.

Las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF no establecen criterios específicos para las actividades de desarrollo y producción de hidrocarburos. En relación con la etapa de exploración y evaluación, la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 6 "Exploración y evaluación de recursos minerales", establece que la fecha de vigencia para su aplicación es a partir de los periodos anuales que comienzan el 1 de enero del 2006, se aconseja su aplicación anticipada.

Las principales características por categoría, se describen a continuación:

2.8.1

Inversiones de exploración adicional y producción y obras en curso

Las inversiones de exploración adicional y producción se muestran al costo histórico de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada.

Los costos originados de las actividades de producción de hidrocarburos, necesarios para la explotación de reservas comerciales, se capitalizan y se presentan en el rubro de propiedad, planta y equipos y corresponden principalmente a los costos incurridos en la perforación, completación y recompletación de pozos productivos, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro en el valor, en caso de producirse.

La Compañía capitaliza como parte de las inversiones de producción todos aquellos desembolsos que generaran un beneficio futuro y cuya medición se realiza a través del incremento de reservas que producen dichas inversiones.

Los gastos de geología y geofísica (costos de exploración y evaluación) se capitalizan hasta que los resultados de la evaluación de dichos desembolsos determinan la existencia de reservas comercialmente explotables y son sometidos a pruebas de deterioro en la medida en que se encuentran capitalizados como parte de las inversiones, caso contrario, son cargados a resultados en el año en que se concluye que los mismos no arrojaron resultados satisfactorios.

Las inversiones capitalizadas según los criterios anteriores se amortizan de acuerdo con el siguiente método:

- (i) Los costos correspondientes a la producción de reservas probadas desarrolladas se amortizan con cargo a los resultados integrales del año mediante una tasa basada en unidades de producción a partir del mes siguiente en el cual se concluyen. Para propósitos del cálculo de la amortización, la Compañía utilizó el volumen de reservas probadas desarrolladas al inicio de cada año, las mismas que para el año 2016 se encuentran en proceso de aprobación por parte de la Secretaría de Hidrocarburos.
- (ii) Las obras en curso se amortizan únicamente una vez que se han concluido y entran en operación.

Los cambios en las estimaciones de reservas se tienen en cuenta en el cálculo de las amortizaciones con carácter prospectivo.

2.8.2 Retiro de bienes

Los costos relacionados con el retiro de bienes se originan de la mejor estimación de la Administración, respecto de los costos a valor presente a ser incurridos para restaurar a la finalización del contrato, las condiciones operativas y/o ambientales que puedan haberse ocasionado en el Bloque durante el desarrollo de las actividades de explotación de hidrocarburos. Esta estimación es revisada periódicamente y se amortiza por unidades de producción siguiendo los lineamientos establecidos para el rubro inversiones de exploración adicional y producción. Ver también Nota 2.10.

2.8.3 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores que corresponden a reparaciones o mantenimiento son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, pues se estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

Tipo de bienes	
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos)

Los activos sujetos a amortización y depreciación se someten a pruebas anuales de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta relacionados y su valor en uso.

A efecto de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Para el caso de las inversiones de exploración adicional y producción presentadas en los estados financieros adjuntos, la evaluación de deterioro, se efectúa considerando como una sola unidad generadora de efectivo al Bloque Tiguino.

La determinación del flujo de fondos descontado involucra un conjunto de estimaciones y supuestos sensibles, tales como la evolución de las reservas de crudo, niveles de producción de hidrocarburos, tarifa por barril de crudo producido fijada en el contrato suscrito con la Secretaría de Hidrocarburos, pronósticos de precios futuros del crudo Oriente, inflación, costos y demás egresos de fondos, en función de la mejor estimación de los mismos que la Compañía prevé hacia el futuro en relación con sus operaciones, considerando la tarifa y los volúmenes de reservas y niveles de producción antes mencionados.

Durante el presente ejercicio no se han computado resultados por deterioro de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

2.10 Obligación por retiro de bienes

A la terminación del contrato mencionado en la Nota 1, la Compañía a través del Consorcio en el cual participa con el 30%, deberá realizar ciertas actividades necesarias para restaurar las condiciones del área de explotación a las existentes al inicio de la operación. Para este fin se contabiliza el valor presente del costo estimado de esta actividad mediante la constitución de una provisión denominada "Obligación por retiro de bienes" con contrapartida a la cuenta de propiedad, planta y equipos. Este pasivo se actualiza con cargo a los resultados integrales en función de una tasa de interés del 8.14% (2015: 7.5%).

Con base en los cambios tecnológicos y las variaciones en los costos de recuperación necesarios para proteger el medioambiente, la Compañía ha considerado conveniente reevaluar periódicamente los costos futuros de la obligación por retiro de bienes.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.11.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente. Para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%. En el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplica el 25% después del análisis realizado.

2.11.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

2.12 Beneficios a los empleados

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los saldos de Impuesto a la renta diferido activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de beneficios empleados del estado de situación

financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: El Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%, es la entidad que mantiene la relación laboral con los empleados que prestan sus servicios para el cumplimiento del contrato de prestación de servicios mencionado en la Nota 1.

La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula a la tasa del 15% de las utilidades gravables de acuerdo con disposiciones legales. El 27 de julio del 2010, entró en vigencia la Ley Reformatoria a la Ley de Hidrocarburos y a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No. 244, la cual, entre otros asuntos, establece que los trabajadores vinculados a la actividad hidrocarburífera recibirán el 3% de las utilidades y el restante 12% será pagado al Estado Ecuatoriano como contribución, y registrado como impuestos por pagar en el estado de situación financiera.

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.12.2 Beneficios de largo plazo

Obligaciones por beneficios definidos: Los costos de las provisiones incluyen indemnización por terminación contractual y jubilación patronal, definidos por la ley laboral ecuatoriana, y en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 3.15% (2015: 3.30%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad, denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen las siguientes variables en adición a la tasa de descuento mencionada anteriormente: años de servicio, remuneraciones actuales, tasa de rotación, tasa de incremento salarial anual, entre otras.

Al 31 de diciembre del 2015, la Administración del Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%, no tenía certeza de la renegociación del contrato de operación en el Bloque Tígüino, por lo que registró una provisión por terminación del contrato equivalente al monto de las indemnizaciones pagaderas al 30 de abril del 2016 fecha en la cual se daba por terminado dicho contrato.

Una vez suscrito el contrato modificador número uno mencionado en la Nota 1, la Administración procedió a actualizar sus provisiones de indemnización por despido intempestivo y jubilación patronal, considerando a todos los trabajadores que al 2022 generarán un pasivo para la entidad.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en el patrimonio como otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Al cierre del año estas provisiones representan el 00% de las obligaciones que mantiene el Consorcio con sus trabajadores.

2.13 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.12 la Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de ingresos

A partir del año 2015 los ingresos por la prestación de servicios corresponden a los ingresos generados por el contrato de prestación de servicios, el cual se registra en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%, y cuando el Consorcio hace entrega de la producción en el punto de entrega y fiscalización, y en consecuencia se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas, se deduce del patrimonio y reconoce como pasivo corriente o de largo plazo (según haya sido aprobado los accionistas) en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se autorizan a ser distribuidos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas 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 condiciones.

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 principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Activos fijos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.8).
- **Reservas de crudo:** Las reservas probadas son cantidades estimadas de petróleo crudo determinadas de acuerdo a estudios efectuados por profesionales independientes. Las reservas probadas desarrolladas son aquellas que pueden recuperarse a través de pozos existentes con equipos y método de operación existentes. Las estimaciones de reservas de petróleo no son exactas y son sujetas de revisión futura. En consecuencia, las estimaciones contables financieras (como la estimación estándar de los flujos de efectivo descontados y la amortización de activos de exploración y producción) que se basan en las reservas probadas y reservas desarrolladas también están sujetas a cambios.
- **Obligación por retiro de bienes:** La Administración evalúa los costos por retiro de bienes al menos una vez al año, y representa la mejor estimación del valor presente de los costos de retiro de bienes. Los costos definitivos por retiro son inciertos y las estimaciones pueden variar en respuesta a varios factores. En consecuencia podrían existir ajustes a las provisiones establecidas las cuales podrían afectar los resultados financieros futuros. (Nota 2.10).
- **Obligaciones por beneficios definidos:** Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales de la indemnización por terminación de contrato y por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes y estudios internos. (Nota 2.12).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. (Nota 2.11).

ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

La Compañía opera en la industria de hidrocarburos. Sus actividades están expuestas a una variedad de riesgos financieros principalmente relacionados con riesgos de mercado, la concentración del riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio, tasas de interés o precios de mercado del crudo, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. La Administración sigue una serie de guías y procedimientos basados en la centralización del manejo de las funciones de tesorería.

Riesgo de cambio: Debido a sus operaciones la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional.

Riesgo de tasas de interés: El riesgo de tasas de interés de la Compañía surge de los préstamos con entidades relacionadas emitidos a tasas de interés variables que exponen a la Compañía a un flujo de caja con riesgos de tasas de interés. Durante los años 2016 y 2015 la Compañía no ha contratado préstamos con tasas de interés variables.

(b) Concentración de riesgo crediticio

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en depósitos en entidades financieras y créditos por ventas. Respecto a los depósitos en entidades financieras, la Compañía reduce su exposición a concentraciones significativas de riesgo crediticio manteniendo sus depósitos y colocando sus inversiones en efectivo en diferentes entidades financieras de primera línea.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera

Banco Pichincha C.A.
Citibank N.A. New York
Banco de Guayaquil S.A.

Calificación
AAA-
AAA
AAA-

El riesgo relacionado a crédito se disminuye pues el único cliente para el Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%, es la Secretaría de Hidrocarburos, con quien mantiene una política de crédito establecido contractualmente de hasta 60 días, misma que ha sido cumplida sin demoras. El contrato modificatorio a contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque Trígüino adicionalmente estipula que si el ingreso disponible del contrato

no es suficiente para cubrir el pago de la tarifa para campos en producción, el saldo faltante mensual se acumulará durante el mes o año fiscal pertinente, sin intereses hasta que sea cancelado por la Secretaría de Hidrocarburos. Con la terminación del contrato, si existieran montos acumulados a favor del Consorcio, aún no cancelados, la Secretaría de Hidrocarburos quedará liberada de su obligación y las diferencias no serán pagadas al Consorcio según lo estipulado en el contrato.

Durante los años 2016 y 2015, se registró una acumulación de tarifa derivada de la caída de los precios del petróleo en los mercados internacionales. La Administración ha evaluado el comportamiento de dichos precios para los años futuros, y estima que dicha acumulación podría ser recuperada.

(c) *Riesgo de liquidez*

La estrategia financiera de la Compañía busca mantener recursos financieros adecuados y acceso a facilidades de crédito para financiar sus operaciones en caso de requerirlo. Durante los periodos presentados, la Compañía ha contado con flujos de fondos derivados exclusivamente de sus operaciones.

La Compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en efectivo, fondos líquidos e inversiones de corto plazo, con vencimiento de no más de tres meses desde la fecha de compra.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera y hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Menos de 1 año
Entre 2 y 5 años

Al 31 de diciembre del 2016

Proveedores y otras cuentas por pagar
Cuentas por pagar a entidades relacionadas

1,055,128

252,313

- 3,569,105

Al 31 de diciembre del 2015

Proveedores y otras cuentas por pagar
Cuentas por pagar a entidades relacionadas

695,151

8,597,840

- 3,569,105

(d) *Riesgo de capital*

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1. Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo	428,575	-	9,143,037	-
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Activos financieros medidos al costo amortizado	1,643,529	481,153	1,385,368	465,307
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,452,788	2,849,310	2,035,586	2,821,513
Cuentas por cobrar				
Clientes y otras cuentas por cobrar				
Proveedores y otras cuentas por pagar				
Activos financieros medidos al costo amortizado	5,524,892	3,330,463	12,563,991	3,286,819
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	1,055,128	3,569,105	695,151	3,569,105
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	252,313	3,569,105	8,597,840	3,569,105
Cuentas por pagar				
Total pasivos financieros	1,307,441	3,569,105	9,292,991	3,569,105

5.2. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	2016	2015
Efectivo en caja	300	180
Bancos (1)	428,275	9,142,857
	<u>428,575</u>	<u>9,143,037</u>

(1) Efectivo mantenido hasta el año 2015 en depósito bancario restringido en Citi Private Bank, que respaldaba el programa de inversión del Grupo Synergy en proyectos de exploración y producción de hidrocarburos en países de América del Sur, así como también en diversificación de negocios. Durante el año 2016, dichos fondos fueron compensados con dividendos por pagar a Petrobell S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de clientes y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2016	2015
Activo corriente		
Clientes locales (1)	992,404	1,003,622
Servicios por facturar (1)	651,125	381,746
Activo no corriente		
Otras cuentas por cobrar	481,153	465,307
	<u>2,124,682</u>	<u>1,850,675</u>

(1) Incluyen principalmente: (i) retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado - IVA desde diciembre del 2014 a abril del 2015 no pagado por la Secretaría de Hidrocarburos por un monto de US\$420,291; y, (ii) valores pendientes por recuperar por la prestación de servicios de los meses de noviembre y diciembre a la Secretaría de Hidrocarburos, por US\$1,223,238 (2015: US\$940,771), los cuales a la fecha de preparación de estos estados financieros han sido cedidos a HRFS Financiamiento S.A. de acuerdo con lo mencionado en la Nota 11.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2016	2015
Petróleo crudo (1)	175,171	93,591
Repuestos, materiales y otros	882,570	855,480
Provisión por deterioro de inventarios (2)	1,057,741	949,071
	<u>(523,456)</u>	<u>(527,559)</u>
	<u>534,285</u>	<u>421,512</u>

Los inventarios reconocidos dentro de propiedad, planta y equipos y/o en costos de operación dependiendo del destino y uso que se dio a los mismo fueron de aproximadamente US\$2,100,000 (2015: US\$2,000,000).

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

(2) Ver Nota 13.

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedad, planta y equipos se presentan a continuación:

	Inversiones de exploración adicional y producción	Obras en curso	Retiro de bienes	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Equipos de comunicación	Total
Al 1 de enero del 2015	40,424,296 (37,184,164) 3,239,832	- - -	199,021 (85,861) 113,160	20,885 (10,003) 10,882	95,183 (40,525) 54,658	15,117 (14,060) 1,048	- - -	40,754,502 (37,334,922) 3,419,580
Costo								
Amortización y depreciación acumulada								
Valor en libros								
Movimientos 2015								
Adiciones (1)	756,712 (162,696)	10,368	-	691	12,973	7,650	1,550	789,944 (162,696)
Retiros (2)	(2,591,275)	-	(87,673)	(1,720)	(7,794)	(1,261)	(51)	(2,689,774) (51)
Amortización y depreciación del año	158,052	-	-	-	-	-	-	158,052
Amortización y depreciación retirados	1,400,625	10,368	25,487	9,853	59,837	7,437	1,499	1,515,106
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015								
Al 31 de diciembre de 2015	41,018,312 (39,617,687) 1,400,625	10,368 - 10,368	199,021 (173,534) 25,487	21,576 (11,723) 9,853	108,156 (48,319) 59,837	22,767 (15,330) 7,437	1,550 (51) 1,499	41,381,750 (39,866,644) 1,515,106
Costo								
Amortización y depreciación acumulada								
Valor en libros								
Movimientos 2016								
Adiciones (1)	189,918 10,368 (261,441)	178,050 (10,368) -	- - (4,431)	1,760 - (1,773)	9,435 - (8,822)	6,587 - (3,068)	- - (155)	385,750 - (279,690)
Transferencias								
Amortización y depreciación del año	1,339,470	178,050	21,056	9,840	60,450	10,956	1,344	1,621,166
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016								
Al 31 de diciembre de 2016	41,218,598 (39,879,128) 1,339,470	178,050 - 178,050	199,021 (177,965) 21,056	23,336 (13,496) 9,840	117,591 (57,441) 60,450	29,354 (18,398) 10,956	1,550 (206) 1,344	41,767,500 (40,146,334) 1,621,166
Costo								
Amortización y depreciación acumulada								
Valor en libros								

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente inversiones en facilidades ambientales, de producción, estudio de impacto ambiental, adquisición de equipo de fondo, entre otras.

- (2) Baja realizada para dar cumplimiento a la Resolución de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburo No. ARCH-DAHCE-2014-0050-OF del 31 de enero del 2014 de bienes con un costo histórico de US\$34,932 con una amortización acumulada de US\$34,226; y a la venta de Planta de Gas para dar cumplimiento a la Resolución de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburo No. OF-560-ARCH-EF-SEE-2014 del 1 de junio del 2011, con un costo histórico US\$127,764 con una amortización acumulada de US\$119,182.

Las inversiones de exploración y producción están sujetas a revisión por parte de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburo - ARCH (anteriormente Dirección Nacional de Hidrocarburos - DNH). Si este Organismo eventualmente objetara tales inversiones, estas 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 SRL y aceptadas por la Administración del Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%.

La ARCH ha auditado las operaciones del Bloque Tigüino desde los años 2000 al 2014, y ha emitido los informes correspondientes hasta el año 2014, en los que concluye, principalmente ajustes relacionados con las Inversiones, Ingresos Operacionales, Costos y Gastos. El Consorcio Petrobell Inc.- Grantmining S.A., en el cual la Compañía participa con el 30%, ha impugnado los informes correspondientes a los ejercicios fiscales 2006 al 2013, y está preparando la impugnación correspondiente al año 2014, mientras que el Operador Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) impugnó los informes del 2002 al 2005. Dichas demandas de impugnación, de acuerdo con el criterio de la Administración y sus asesores legales se encuentran en trámite y su resolución final es incierta.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS, PASIVOS Y RESULTADOS DE LA OPERACION CONJUNTA

Los activos, pasivos, costos y gastos de la operación conjunta están incluidos en el estado de situación financiera y en el estado de resultados integrales de la siguiente forma:

2016	Participación 30%	Compañía	Total
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	535,257	(106,682)	428,575
Clientes y otras cuentas por cobrar	1,643,529	-	1,643,529
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,452,788	-	3,452,788
Impuestos por recuperar	1,650,917	631	1,651,548
Anticipos a proveedores	102,810	13,425	116,235
Inventarios	534,285	-	534,285
Propiedad, planta y equipo	1,799,129	(177,963)	1,621,166
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	23,041	2,826,269	2,849,310
Otras cuentas por cobrar	473,767	7,386	481,153
	<u>10,215,523</u>	<u>2,563,066</u>	<u>12,778,589</u>
PASIVOS			
Proveedores y otras cuentas por pagar	958,710	96,418	1,055,128
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	600,826	(348,513)	252,313
Beneficios a empleados	206,950	(2,331)	204,619
Impuestos por pagar	43,047	(1,455)	41,592
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	3,569,105	3,569,105
Obligación por beneficios definidos	639,336	-	639,336
Obligación por retro de bienes	217,743	-	217,743
Impuesto diferido	-	51,428	51,428
	<u>2,666,612</u>	<u>3,364,652</u>	<u>6,031,264</u>
RESULTADOS			
Ingresos por prestación de servicios	6,102,676	-	6,102,676
Costos de operación	(3,803,990)	4,431	(3,799,559)
Utilidad bruta	2,298,686	4,431	2,303,117
Gastos de administración	(876,132)	(56,026)	(932,158)
Otros ingresos operacionales	273,687	-	273,687
Utilidad (Pérdida) operacional	1,696,241	(51,595)	1,644,646
Gastos financieros	(19,268)	(36)	(19,304)
Ingresos financieros	17,675	-	17,675
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	1,694,648	(51,631)	1,643,017
Impuesto a la renta	(432,088)	3,303	(428,785)
Utilidad (Pérdida) neta del año	1,262,560	(48,328)	1,214,232
Otros resultados integrales	-	-	-
Cananctas actuariales	1,386,103	(48,328)	1,337,775
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año	<u>123,543,00</u>	<u>(48,328)</u>	<u>123,543</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2015	Participación 30%	Compañía	Total
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,182,260	(39,223)	9,143,037
Clientes y otras cuentas por cobrar	1,385,368	-	1,385,368
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,031,949	3,637	2,035,586
Impuestos por recuperar	1,247,939	631	1,248,570
Anticipos a proveedores	99,712	13,425	113,137
Inventarios	421,512	-	421,512
Propiedad, planta y equipo	1,515,106	-	1,515,106
Impuesto diferido	-	239,187	239,187
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,183	2,819,329	2,821,512
Otras cuentas por cobrar	457,921	7,386	465,307
	<u>16,343,950</u>	<u>3,044,372</u>	<u>19,388,322</u>
PASIVOS			
Proveedores y otras cuentas por pagar	593,305	101,846	695,151
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	825,827	7,772,013	8,597,840
Beneficios a empleados	94,849	-	94,849
Impuestos por pagar	113,485	(1,455)	112,030
Cuentas por pagar a entidades de finidos	1,083,337	2,485,768	3,569,105
Obligación por retiro de bienes	217,743	-	217,743
	<u>3,620,600</u>	<u>10,358,172</u>	<u>13,978,772</u>
RESULTADOS			
Ingresos por prestación de servicios	7,098,588	-	7,098,588
Costos de operación	(6,521,821)	-	(6,521,821)
Utilidad bruta	576,767	-	576,767
Gastos de administración	(877,548)	(284,278)	(1,161,826)
Otros ingresos operacionales	615,441	112,181	727,622
Utilidad (Pérdida) operacional	314,660	(172,097)	142,563
Gastos financieros	(20,910)	(24)	(20,934)
Ingresos financieros	49,843	-	49,843
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	343,593	(172,121)	171,472
Impuesto a la renta	(437,879)	-	(437,879)
Pérdida neta del año	(94,286)	(172,121)	(266,407)
Otros resultados integrales	(300,954)	-	(300,954)
Pérdidas actuariales	(395,240)	(172,121)	(567,361)
Pérdida neta y resultado integral del año			

GRANTMINING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

Transacción		2016		2015	
Intereses	Asociación Pacifpetrol S.A.- Andipetrol S.A.	Servicios gerenciales	119,519	Servicios de geología	143,028
	Santa Elena Oil and Gas Corp.		40,368		57,133
	Asociación Pacifpetrol S.A.- Andipetrol S.A.		-		300,000
	Asociación Pacifpetrol S.A.- Andipetrol S.A.		159,887		500,161
	Costos y gastos		91,349		131,943
	Petróleo del Pacífico S.A. Pacifpetrol		9,000		18,000
	Fundación Anecón Peninsula		23,531		34,001
	Consortio Petrobell Inc (Sucursal Ecuador)		16,746		17,052
	Equipeninsula S.A.		92,670		102,672
	Equipeninsula S.A.		49,482		49,482
			282,778		353,150
Transacción	Alquiler de oficina	Servicios técnicos	91,349	Gastos efectuados por cuenta de la	131,943
	Compañía, contribuciones y otros		9,000		18,000
	Reembolsos de gastos pagados		23,531		34,001
	Renta de vehículos		16,746		17,052
	Renta de vehículos		92,670		102,672
	Equipeninsula S.A.		49,482		49,482
	Equipeninsula S.A.		282,778		353,150
	Consortio Petrobell Inc (Sucursal Ecuador)		91,349		131,943
	Petróleo del Pacífico S.A. Pacifpetrol		9,000		18,000
	Fundación Anecón Peninsula		23,531		34,001

(1) Con fecha 22 de diciembre del 2015, el Consortio Petrobell Inc. Grantmining S.A. vendió a la Asociación Pacifpetrol S.A. Andipetrol S.A. Santa Elena Oil and Gas Corp. activos fijos correspondientes a grupo electrogéno marca Palmero, tablero de distribución y planta de gas por un monto de US\$300,000.

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

Transacción		2016		2015	
Cuentas por cobrar corto plazo	HR Financiamiento S.A. (antes HR Financiamiento S.A.) (2)	Cesión de derechos de cobro	2,935,276	Servicios gerenciales	1,604,492
	Asociación Pacifpetrol S.A. - Andipetrol S.A. - Santa Elena Oil		517,512		427,457
	Consortio Petrobell Inc. Grantmining S.A.		-		3,637
	Cuentas por cobrar		3,452,788		2,035,586
	Cuentas por cobrar largo plazo		2,849,310		2,821,512
	Petróbella Inc. (Sucursal Ecuador)		2,849,310		2,821,512
	Cuentas por pagar corto plazo		20,415		16,034
	Equipeninsula S.A.		19,194		8,054
	Petróbella Inc. (Sucursal Ecuador)		212,704		212,704
	Consortio Petrobell Inc. Grantmining S.A.		-		3,637
Transacción	SEOG OIL & GAS S.A. (Antes Santa Elena Oil & Gas Corp.)	Servicios técnicos	20,415	Renta de vehículos	16,034
	Petróbella S.A. (Antes Petrobella Inc.) (4)		19,194		8,054
	Consortio Petrobell Inc. Grantmining S.A.		212,704		212,704
	Cuentas por pagar caución		-		3,637
	Dividendos		-		8,357,244
	Dividendos		-		167
	Operación consorcial		2,849,310		2,821,512
	Operación consorcial		2,849,310		2,821,512
	Cuentas por cobrar		3,452,788		2,035,586
	Cuentas por cobrar		2,849,310		2,821,512

Cuentas por pagar largo plazo			Transacción	2016	2015
Petrobell S.A. (Antes Petrobell Inc.) (5)					
SEOG OIL & GAS S.A. (Antes Santa Elena Oil and Gas Corp.)			Devolución de utilidades	2,504,999	2,504,999
HR Financial Services Ltd.					
			Préstamos	1,064,056	1,064,056
				50	50
				3,569,105	3,569,105

- (2) Mediante oficio No. 2215 SH-SCH-ULG-2011 del 14 de julio del 2011 la Secretaría de Hidrocarburos aceptó la designación como tercer beneficiario a la Compañía HRFS Financial Services S.A. (Antes HR Financial Services Ltd.) para que conforme a los términos del contrato modificado descrito en la Nota 1, reciba el crudo correspondiente al pago en especie del servicio recibido bimestralmente.
- (3) Corresponde a cuentas por cobrar a la Asociación Pacifpetrol S.A. Andipetroleos Santa Elena Oil and Gas Corp., por servicios gerenciales provistos por el Consorcio, en la cual la Compañía participa con el 30%.
- (4) Mediante acta de Directorio celebrada el 30 de diciembre del 2015, Grantmining S.A. decretó el pago de dividendos a sus accionistas por un monto de US\$8,357,411, los cuales a la fecha de emisión de estos informes, fueron íntegramente cancelados por medio de compensación de saldos.
- (5) Con fecha 1 de diciembre 2009, mediante Acta de Junta General de Accionistas, se resuelve la repartición de dividendos de los resultados netos de años anteriores, correspondiente a los ejercicios económicos 2006, 2007 y 2008. Estos dividendos serán cancelados a la Casa Matriz en función de la disponibilidad de fondos de la Compañía.

Excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

No se han efectuado operaciones equiparables a las indicadas precedentemente con partes no vinculadas.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Compañía no tiene empleados ya que todo el personal que presta sus servicios para el cumplimiento del contrato mencionado en la Nota 1, se encuentra bajo relación de dependencia en el Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%.

La Administración de la Compañía incluye miembros clave a la plana gerencial del Consorcio conformado por el Representante Legal, Director de Operaciones, Gerentes de la Unidad de Negocio principalmente. La remuneración de dicho grupo para el año 2016 ascendió a US\$,796,794 (2015: US\$,1,62,464) de la cual US\$398,397 (2015: US\$476,759) es facturada a la Asociación Pacifpetrol S.A. Andipetroleos S.A. Santa Elena Oil and Gas Corp. En consecuencia, el valor final que se contabiliza como costos y gastos en el Consorcio asciende a US\$398,397 (2015: US\$685,705), de los cuales US\$119,519 (2015: US\$205,712) corresponden a la Compañía mismos que se presentan dentro de los costos operativos y gastos administrativos de los estados de resultados adjuntos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de proveedores y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2016	2015
Proveedores locales	1,027,461	270,280
EP Petroecuador (1)	27,376	16,715
Proveedores del exterior	-	53
Otros cuentas por pagar	291	408,103
	<u>1,055,128</u>	<u>695,151</u>

(1) Saldo correspondiente al sobrelevante de 591 barriles valorados al precio de referencia del mes de diciembre de US\$46.29 (2015: US\$28.27). Este sobrelevante se originó en el contrato anterior y será pagado una vez que se efectúe la liquidación del contrato.

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
2016				
Activos corrientes	527,559	-	(4,103)	523,456
Provisión por deterioro de inventarios				
Activos corrientes	94,849	1,223,083	(1,113,313)	204,619
Beneficios a empleados (1)	112,030	428,144	(498,582)	41,592
Impuestos por pagar (2)				
Activos no corrientes	104,823	311	(5,657)	99,477
Provisión por desahucio (3)	587,231	-	(68,843)	518,388
Provisión por terminación contractual (3)	-	21,471	-	21,471
Jubilación patronal (3)	692,054	21,782	(74,500)	639,336
2015				
Activos corrientes	672	-	(672)	-
Provisión por deterioro de inventarios	844,159	-	(316,600)	527,559
Activos corrientes	214,262	1,338,187	(1,457,600)	94,849
Beneficios a empleados (1)	199,914	862,239	(950,123)	112,030
Impuestos por pagar (2)				
Activos no corrientes	97,910	62,058	(55,145)	104,823
Provisión por desahucio (3)	425,533	404,945	(243,247)	587,231
Provisión por terminación contractual (3)	523,443	467,003	(298,392)	692,054

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) El rubro incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y fondos de reserva y participación a trabajadores.
- (2) Incluye retenciones en la fuente del Impuesto a la renta, retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA e Impuesto a la renta.
- (3) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	3.15%	3.30%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	2%
Tasa de mortalidad e invalidez (a)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	14.91%	14.91%
Vida laboral promedio remanente (años)	4.56	5.1

(a) Corresponde a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión por desahucio y provisión por terminación contractual en el pasivo ha sido el siguiente:

	2016	2015
Al 1 de enero	587,231	425,533
Costo laboral por servicios actuariales	38,196	46,666
Costo financiero	13,747	14,268
Pérdidas (ganancias) actuariales	(94,741)	11,152
Beneficios pagados	(21,186)	(120,258)
Costo de servicios pasados	(4,859)	209,869
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	518,388	587,231
Al 31 de diciembre	518,388	21,471

	2016	2015
Terminación contractual	2016	2015
Subsidiación patronal	2016	2015
Desahucio	2016	2015
Costo laboral por servicios actuariales	38,196	46,666
Costo financiero	13,747	14,268
Beneficios pagados	(21,186)	(120,258)
Costo de servicios pasados	(4,859)	209,869
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	518,388	21,471
Al 31 de diciembre	518,388	21,471

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	2016	2015
Terminación contractual	2016	2015
Subsidiación patronal	2016	2015
Desahucio	2016	2015
Costo laboral por servicios actuariales	38,196	46,666
Costo financiero	13,747	14,268
Beneficios pagados	(21,186)	(120,258)
Costo de servicios pasados	(4,859)	209,869
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	518,388	21,471
Al 31 de diciembre	518,388	21,471

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

14.

OBLIGACION POR RETIRO DE BIENES

El movimiento de la obligación por retiro de bienes es como sigue:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	217,743	199,021
Intereses financieros del año cargados a resultados	-	18,722
Saldo al 31 de diciembre	217,743	217,743

El monto estimado de la obligación futura es de US\$1,061,823 (2015: US\$286,239), la cual fue descontada a una tasa del 8.14%. La Administración espera utilizar esta obligación a la terminación del contrato modificatorio mencionado en la Nota 1.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

15.1 Impuestos a recuperar

La composición de los Impuestos a recuperar es como sigue:

	2016	2015
Retenciones de IVA e Impuesto a la renta año corriente	673,989	692,216
Retenciones en la fuente año anteriores	977,559	556,354
	1,651,548	1,248,570

15.2 Gasto Impuesto a la renta

La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	138,170	-
Ajuste Impuesto a la renta (1)	-	359,626
Impuesto a la renta diferido	290,615	78,253
	428,785	437,879

(1) Durante el año 2015, la Compañía se acogió a la Ley de Remisión de Intereses, Multa y Recargos publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 493 del 5 de mayo del 2015, aceptando parcialmente la petición, determinando un valor a pagar por diferencias establecidas en el Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2015 por US\$1,198,753.

15.3 Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2016	2015 (1)
Utilidad (Pérdida) del año antes de Impuesto a la renta	1,643,017	148,962
Impuesto a la renta de años anteriores (2)	-	(359,626)
Menos - Ingresos exentos (3)	1,643,017	(210,664)
Más - Gastos no deducibles (3)	(1,671,241)	-
Base imponible	580,904	210,664
Tasa impositiva (%)	552,680	-
Impuesto a la renta corriente	25%	25%
Impuesto a la renta diferido (4)	138,170	-
	290,615	78,253
	428,785	78,253

(1) El restablecimiento de los saldos por la enmienda a la NIC 19 "Beneficios Empleados" mencionado en la Nota 2.2, se efectuó únicamente para fines comparativos, no tienen ninguna incidencia en la determinación de Participación a los trabajadores e Impuesto a la renta.

15.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

El Servicio de Rentas Internas ha fiscalizado los resultados de los años 2006 a 2009 del Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%, y estableció montos adicionales de Impuesto a la renta por aproximadamente US\$5,9 millones (de los cuales US\$1,77 millones corresponden a la Compañía) sin considerar recargos ni intereses de mora. La Administración del Consorcio, acogiéndose a la ley antes mencionada, canceló al Servicio de Rentas Internas un valor de US\$1,198,753 correspondiente a la glosa del año 2006 de los cuales US\$359,626 corresponden a la Compañía. Para los años 2007 a 2009 el Consorcio mantiene presentadas las correspondientes impugnaciones ante el Tribunal Fiscal y de acuerdo con el criterio de los asesores legales y tributarios, no es posible anticipar el resultado final de estos asuntos.

15.5 Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración del Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%, considera que basada en: (i) los resultados del estudio de precios de transferencias del 2015, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y (ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2016, no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la Renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requirieran las autoridades tributarias.

15.6 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del Impuesto a la Renta y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.
- Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.
- El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.
- Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

- El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Desde el 1 de junio de 2016 y por el lapso de un año, el Consorcio sufrió un impacto en su flujo de efectivo debido al incremento del Impuesto al Valor Agregado (IVA), del 12% al 14%, en la cual la Compañía participa en el 30%, por motivo de la adquisición de bienes y servicios necesarios para la operación del Bloque. Y, la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.

15.7 Impuesto a la renta diferido

El análisis del Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta diferido activo:		
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará después de 12 meses	184,540	185,565
Impuesto a al renta diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	14,653	53,622
	199,193	239,187
Impuesto a la renta diferido pasivo:		
Impuesto a al renta diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	(250,620)	-

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2015	317,440
Débito a resultados por impuestos diferidos	(78,253)
Al 31 de diciembre del 2015	239,187
Débito a resultados por impuestos diferidos	290,615
Al 31 de diciembre del 2016	529,802

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin consideración es el siguiente:

Al 1 de enero del 2015	78,303	Proiedad, planta y equipos
Al 31 de enero del 2015	145,777	Provisión deterioro de inventarios
Al 31 de enero del 2015	93,360	Provisiones
Al 31 de enero del 2015	317,440	Total
Credito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	(23,104)	(59,271)
Al 31 de diciembre del 2015	55,199	86,506
Débito a resultados por Impuesto a la renta diferido	(286,496)	(1,026)
Al 31 de diciembre del 2016	(231,297)	85,480
Al 31 de diciembre del 2016	(51,428)	94,389

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad antes de Impuesto a la renta	1,643,016	148,962
Impuesto a la renta de años anteriores	-	(359,626)
Tasa impositiva vigente (%)	1,643,016	(210,664)
Impuesto a la tasa vigente	25%	25%
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al	410,754	-
calcular la ganancia fiscal	(272,584)	-
Impuesto a la renta cargado a resultados	138,170	-
Impuesto a la renta diferido	290,615	(78,253)
Impuesto a la renta cargado a resultados	428,785	(78,253)

16. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El capital social de la Compañía asciende a US\$100,000; poseído en un 99,98% por Petrobell S.A. y el 0.02% por SEOG Oil & Gas S.A. Accionistas actualmente domiciliados en Uruguay.

Con fecha 9 de noviembre del 2001, la Junta General de Accionistas efectuó un aporte para futuras capitalizaciones de US\$ 800,000, el cual fue realizado efectivo. La intención de la Compañía es el aumento del capital social hasta el año 2016.

Con fecha 24 de junio del 2008, mediante Resolución No. 08.Q.IJ.002245 la Superintendencia de Compañías resolvió aprobar un aumento al capital social por US\$ 96,800, utilizando parte de los aportes para futuras capitalizaciones mencionados en el párrafo precedente. Este incremento fue inscrito en el Registro Mercantil el 25 de julio del 2008.

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de capital: Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo de esta cuenta se reclasificó a resultados acumulados al momento de adopción de NIIF.

Resultados acumulados - Reinversión de utilidades: 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 solo podrán ser repatriadas, una vez que hayan permanecido en el país como inversión del contribuyente por un lapso mínimo de cinco años.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la adopción por aplicación inicial de NIIF: De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en los resultados acumulados en la subcuenta denominada "Aplicación inicial de NIIF", separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costos de operación	Gastos de administración	Total
2016			
Amortizaciones y depreciaciones	279,690	-	279,690
Suministros y materiales de la operación	920,750	-	920,750
Costos laborales	951,106	507,803	1,458,909
Arrendamientos	469,057	-	469,057
Servicios de terceros	501,964	-	501,964
Gastos de mantenimiento	461,594	160,524	622,118
Medio ambiente y relaciones comunitarias	153,391	-	153,391
Impuestos no recuperables	40,547	112,510	153,058
Otros costos	18,850	-	18,850
Transporte de crudo	2,609	-	2,609
Otros gastos	-	59,972	59,972
Servicios técnicos	-	91,349	91,349
	3,799,559	932,158	4,731,717

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2015	Costos de operación	Gastos de administración	Total
Amortizaciones y depreciaciones	2,689,774	-	2,689,774
Suministros y materiales de la operación	1,048,926	-	1,048,926
Costos laborales	969,686	384,487	1,354,173
Arrendamientos	592,248	-	592,248
Servicios de terceros	558,866	206,504	765,370
Gastos de mantenimiento	430,683	-	430,683
Medio ambiente y relaciones comunitarias	130,518	-	130,518
Impuestos no recuperables	39,388	92,454	131,842
Otros costos	58,147	-	58,147
Transporte de crudo	3,585	-	3,585
Otros gastos	-	346,438	346,438
Servicios técnicos	-	131,943	131,943
6,521,821	1,161,826	7,683,647	

19. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Composición al 31 de diciembre:

Servicios gerenciales	119,519	143,028
Ganancia en venta de activos fijos	-	70,674
Servicio de geología	40,368	57,133
Reinversión de intereses actas de determinación pagadas	-	418,187
Otros ingresos	113,799	38,600
2016	273,687	727,622
2015		

20. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *