

## GRANTMINING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 1. OBJETO LEGAL

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

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

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 5to, Oficina 505, Panamá City, Panamá.

#### Contrato de Consorcio

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

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

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

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 de 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 PETROECUADOR definido por una curva base de producción y una participación en la producción incremental sobre la curva base.

## GRANTMINING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Cesión de derechos

Según el Acuerdo Ministerial No. 058 del 12 de junio de 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 de 2001, el cual fue inscrito en el Registro de Hidrocarburos el 31 de agosto de 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 IECONTSA (10%), con la cual la participación en el Consorcio quedó estructurada de la siguiente manera:

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

#### Contrato modificatorio

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

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

Entre los aspectos más importantes, las partes acuerdan que la contratista tendrá derecho al pago de una tarifa para los campos en producción de US\$29.6 por cada barril neto, producido y entregado en el centro de fiscalización y entrega, la misma que se actualizó en el año 2012 a US\$30.05. 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.

#### Contrato de servicios técnicos, gerenciales y de arrendamiento de vehículos y equipo pesado.

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

## **GRANTMINING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Operaciones de la Compañía**

La producción fiscalizada del año en el Bloque Tigüino totalizó 1,341,803 (2011: 1,550,886) barriles, de los cuales hasta la fecha de suscripción del contrato modificadorio (21 de febrero de 2012), el Consorcio participó con 94,730 barriles, de los cuales 28,419 barriles corresponden a la Compañía. Durante los años 2012 y 2011 las principales actividades realizadas fueron 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 de 2012, han sido emitidos y aprobados para su emisión por los accionistas con fecha 8 de abril de 2013.

## **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 de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

### **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 de 2012, 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.

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.

## GRANTMINING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Título de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero de 2013
NIIF 10	'Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero de 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero de 2013
NIIF 12	'Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero de 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero de 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, podrían tener un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2 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.

## GRANTMINING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.3 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 son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

#### 2.4 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.

#### 2.5 Activos y pasivos financieros

##### 2.5.1 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 de 2012 y 2011, 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:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por clientes y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

##### 2.5.2 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.

## GRANTMINING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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) Cientes y otras cuentas por cobrar: Incluye principalmente montos adeudados por entidades gubernamentales por la prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos. El período de crédito sobre la prestación de servicios es de hasta 60 días. Adicionalmente dentro de otras cuentas por cobrar se incluyen garantías entregadas al Servicio de Rentas Internas y otros créditos por cobrar. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- (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. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

**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 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.

#### 2.5.3 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

## GRANTMINING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 de 2012 no fue necesario el registro de provisiones por deterioro.

#### 2.5.4 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.

#### 2.6 Inventarios

Los inventarios de repuestos, materiales, y otros se presentan al costo histórico, utilizando el método de costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más 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.

#### 2.7 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 a 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 períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2006, se aconseja su aplicación anticipada.

Las principales características por categoría, se describen a continuación:

##### 2.7.1 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.

## **GRANTMINING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Compañía capitaliza como parte de las inversiones de producción todos aquellos desembolsos que generarán 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, certificadas por un profesional independiente e informadas a 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.

#### **2.7.2 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 2.9.

#### **2.7.3 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 sólo 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 su propiedad, planta y equipos 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.

## GRANTMINING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

#### 2.8 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 Tigüino.

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.

#### 2.9 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 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.

## GRANTMINING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.10 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.

##### 2.10.1 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 del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables.

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

##### 2.10.2 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.

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.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

#### 2.11 Beneficios a los empleados

**2.11.1 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 de 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

## GRANTMINING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

#### 2.11.2 Beneficios de largo plazo

Obligaciones por beneficios definidos: Los costos de las provisiones por desahucio e indemnización por terminación de contrato, definidos por las leyes laborales ecuatorianas, se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los resultados integrales 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 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están 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 por pensiones 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.

Debido al cambio en la fecha de vigencia de las operaciones del Consorcio en el Bloque Tigüino, de acuerdo al contrato modificatorio mencionado en la Nota 1, la provisión por jubilación patronal mantenida hasta el 31 de diciembre de 2009, fue reemplazada por la provisión laboral por terminación del contrato. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para el Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%.

#### 2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.11 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.

#### 2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por la prestación de servicios del Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%, a partir del 21 de febrero de 2011, fecha de inscripción del contrato modificatorio en la Secretaría de Hidrocarburos, se reconocen sobre la base de una tarifa fija de US\$30.05 (2011: US\$29.60), por cada barril neto producido y entregado en el centro de fiscalización. Esta tarifa es actualizada en forma anual,

## GRANTMINING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

con base en la fórmula establecida en el anexo L (Metodología para cálculo de la tarifa para campos nuevos o por producción incremental) del contrato modificatorio.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%, puedan ser medidos con fiabilidad 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 barriles y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

En el contrato anterior los ingresos se registraban en función de los siguientes componentes:

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

#### 2.14 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 por los accionistas) en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se autorizan 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 2.7).
- 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

## GRANTMINING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

de los flujos de efectivo descontados y la amortización de activos de exploración y producción) que se basan en las reservas probadas y reservas probadas 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 2.9).
- **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. (Nota 2.11).
- **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 2.10).

#### 4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

##### 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 2012 y 2011 la Compañía no ha contratado préstamos con tasas de interés variables.

##### (b) *Concentración del 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

## GRANTMINING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

concentraciones significativas de riesgo crediticio manteniendo sus depósitos y colocando sus inversiones en efectivo en diferentes entidades financieras de primera línea.

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 Tigüino 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 resultado a favor del Consorcio aún no cancelados, la Secretaría de Hidrocarburos quedará liberada de obligación y las diferencias no serán pagadas al Consorcio según lo estipulado en el contrato.

La evaluación realizada por la Compañía sobre los niveles de precios del WTI y del crudo Oriente en los últimos diez años y sus proyecciones futuras llevó a la Administración a considerar esta situación como de probabilidad muy baja, sin considerar como riesgo lo estipulado en la cláusula de acumulación del contrato.

#### (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 períodos 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 <u>año</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,103,719	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,259,527	3,869,105
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,062,366	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	508,106	3,869,105

**GRANTMINING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(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.

**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:

	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	
	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,239,857	-	4,022,997	-
Efectivo en bancos	-	4,806,276	-	-
	<u>2,239,857</u>	<u>4,806,276</u>	<u>4,022,997</u>	<u>-</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Clientes y otras cuentas por cobrar	965,328	-	1,043,314	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	938,665	2,627,057	1,620	2,624,385
Otras cuentas por cobrar	-	586,587	-	378,670
<b>Total activos financieros</b>	<u>4,143,850</u>	<u>8,019,920</u>	<u>5,067,931</u>	<u>3,003,055</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,103,719	-	1,062,366	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,259,527	3,869,105	508,106	3,869,105
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>2,363,246</u>	<u>3,869,105</u>	<u>1,570,472</u>	<u>3,869,105</u>

**5.2. Valor razonable de instrumentos financieros**

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

**GRANTMINING S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
<u>2012</u>			
Amortizaciones y depreciaciones	2,293,957	-	2,293,957
Suministros y materiales de la operación	1,751,935	-	1,751,935
Costos laborales	1,149,775	393,015	1,542,790
Gastos de mantenimiento	846,068	-	846,068
Obsolescencia de inventarios	682,685	-	682,685
Impuestos no recuperables	584,095	113,485	697,580
Arrendamientos	508,033	-	508,033
Servicios de terceros	412,566	73,904	486,470
Medio ambiente y relaciones comunitarias	235,652	-	235,652
Transporte de crudo	43,963	-	43,963
Servicios técnicos	-	126,638	126,638
Otros gastos	-	180,087	180,087
Otros costos	770	-	770
	<u>8,509,499</u>	<u>887,129</u>	<u>9,396,628</u>
<u>2011</u>			
Amortizaciones y depreciaciones	2,892,486	-	2,892,486
Suministros y materiales de la operación	1,978,358	-	1,978,358
Costos laborales	1,009,533	355,848	1,365,381
Impuestos no recuperables	795,000	150,405	945,405
Gastos de mantenimiento	673,612	-	673,612
Arrendamientos	634,039	-	634,039
Servicios de terceros	486,003	63,776	549,779
Medio ambiente y relaciones comunitarias	218,454	-	218,454
Transporte de crudo	144,212	-	144,212
Servicios técnicos	-	103,051	103,051
Otros gastos	-	323,029	323,029
Otros costos	211,190	-	211,190
	<u>9,042,887</u>	<u>996,109</u>	<u>10,038,996</u>

**GRANTMINING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activo corriente</u>		
Efectivo en caja	300	405
Bancos	<u>2,239,557</u>	<u>4,022,592</u>
	<u>2,239,857</u>	<u>4,022,997</u>
<u>Activo no corriente</u>		
Efectivo en bancos (1)	<u>4,806,276</u>	-
	<u>7,046,133</u>	<u>4,022,997</u>

- (1) Efectivo mantenido en depósito bancario restringido en Citi Private Bank, que respalda 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, entre los cuales se incluyen astilleros donde se construyen buques petroleros. Se espera que estos fondos estén disponibles a partir del año 2015.

**8. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Secretaría de Hidrocarburos - SHE (1)	<u>965,328</u>	<u>1,043,314</u>

- (1) Corresponde a montos pendientes de recuperar por la prestación de servicios del mes de diciembre a la Secretaría de Hidrocarburos, los cuales a la fecha de preparación de estos estados financieros han sido cedidos a HR Financial Services Ltd. de acuerdo con lo mencionado en la Nota 12 y cobrados en su totalidad.

**GRANTMINING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**9. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Petróleo crudo (1)	104,812	37,908
Repuestos, materiales y otros	<u>1,399,220</u>	<u>1,509,011</u>
	1,504,032	1,546,919
Provisión por deterioro de inventarios (2)	<u>(864,220)</u>	<u>(181,534)</u>
	<u><u>639,812</u></u>	<u><u>1,365,385</u></u>

Los inventarios reconocidos dentro de propiedad, planta y equipos y/o en costos de operación dependiendo del destino y/o uso que se dio a los mismo fueron de aproximadamente US\$2,250,000 (2011: US\$4,000,000).

- (1) El saldo incluye petróleo crudo en tanques de almacenaje, líneas de flujo y oleoductos secundarios.
- (2) Ver Nota 14.

**10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

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

**GRANTMINING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Inversiones de exploración adicional y producción	Obras en curso	Retiro de bienes	Activos fijos			Total
				Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	
<b>Al 1 de enero de 2011</b>							
Costo histórico	37,725,021	-	100,413	8,135	98,236	15,213	37,947,018
Amortización y depreciación acumulada	(26,832,352)	-	(22,162)	(3,738)	(27,985)	(14,381)	(26,900,618)
Valor en libros	<u>10,892,669</u>	<u>-</u>	<u>78,251</u>	<u>4,397</u>	<u>70,251</u>	<u>832</u>	<u>11,046,400</u>
<b>Movimientos 2011</b>							
Adiciones	337,817	323,083	-	10,750	22,052	-	693,702
Transferencias costo histórico	66,958	-	-	-	(66,958)	-	-
Transferencias depreciación acumulada	(3,977)	-	-	-	3,977	-	-
Amortización y depreciación del año	(2,867,573)	-	(20,253)	(749)	(3,599)	(312)	(2,892,486)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2011	<u>8,425,894</u>	<u>323,083</u>	<u>57,998</u>	<u>14,398</u>	<u>25,723</u>	<u>520</u>	<u>8,847,616</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>							
Costo histórico	38,129,796	323,083	100,413	18,885	53,330	15,213	38,640,720
Amortización y depreciación acumulada	(29,703,902)	-	(42,415)	(4,487)	(27,607)	(14,693)	(29,793,104)
Valor en libros	<u>8,425,894</u>	<u>323,083</u>	<u>57,998</u>	<u>14,398</u>	<u>25,723</u>	<u>520</u>	<u>8,847,616</u>
<b>Movimientos 2012</b>							
Adiciones	790,488	368,693	-	1,699	5,454	2,371	1,168,705
Transferencias costo histórico	323,083	(323,083)	-	3,301	-	(3,301)	-
Transferencias depreciación acumulada	-	-	-	(3,301)	-	3,301	-
Amortización y depreciación del año	(2,272,699)	-	(15,390)	(1,660)	(3,435)	(773)	(2,293,957)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	<u>7,266,766</u>	<u>368,693</u>	<u>42,608</u>	<u>14,437</u>	<u>27,742</u>	<u>2,118</u>	<u>7,722,364</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>							
Costo histórico	39,243,367	368,693	100,413	23,885	58,784	14,283	39,809,425
Amortización y depreciación acumulada	(31,976,601)	-	(57,805)	(9,448)	(31,042)	(12,165)	(32,087,061)
Valor en libros	<u>7,266,766</u>	<u>368,693</u>	<u>42,608</u>	<u>14,437</u>	<u>27,742</u>	<u>2,118</u>	<u>7,722,364</u>

Las inversiones de exploración adicional y producción están sujetas a revisión por parte de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero - ARCH (anteriormente Dirección Nacional de Hidrocarburos - DNH). Si este Organismo eventualmente objetara tales inversiones, éstas podrían no formar parte de la amortización aceptada para fines del cálculo del Impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades, una vez que dichas objeciones sean ratificadas por el SRI y aceptadas por la Administración del Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%.

La ARCH ha auditado las operaciones del Bloque Tigiino desde los años 2000 la 2011, y ha emitido los informes correspondientes hasta el año 2010, en los que concluye, principalmente ajustes relacionados con las Inversiones, Ingresos Operacionales, Costos y Gastos de Producción de Petróleo Crudo. El Consorcio ha impugnado los informes correspondientes a los ejercicios fiscales 2006 al 2010, 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.

**GRANTMINING S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)
**11. ACTIVOS, PASIVOS Y RESULTADOS DE LA OPERACION CONJUNTA**

Los activos, pasivos, ingresos, 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:

	Participación		
	Consortio 30%	Compañía	Total
<u>2012</u>			
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,194,633	45,224	2,239,857
Clientes y otras cuentas por cobrar	965,328	-	965,328
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	931,118	7,547	938,665
Impuestos por recuperar	77,209	2,079	79,288
Anticipos a proveedores	242,942	(131,331)	111,611
Inventarios	1,322,498	(682,686)	639,812
Efectivo en bancos	4,862,142	(55,866)	4,806,276
Propiedad, planta y equipo	7,722,364	-	7,722,364
Impuesto diferido	309,929	-	309,929
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	2,627,057	2,627,057
Otras cuentas por cobrar	463,620	122,967	586,587
	<u>19,091,783</u>	<u>1,934,991</u>	<u>21,026,774</u>
<b>PASIVOS</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,018,409	100,739	1,119,148
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,259,527	-	1,259,527
Beneficios a empleados	797,996	(1,776)	796,220
Impuestos por pagar	450,301	90,889	541,190
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	3,869,105	3,869,105
Obligación por beneficios definidos	682,240	-	682,240
Obligación por retiro de bienes	124,743	-	124,743
	<u>4,333,216</u>	<u>4,058,957</u>	<u>8,392,173</u>
<b>RESULTADOS</b>			
Ingresos por prestación de servicios	12,096,355	-	12,096,355
Total ingresos operacionales	<u>12,096,355</u>	<u>-</u>	<u>12,096,355</u>
Costos de operación	(7,826,814)	(682,685)	(8,509,499)
Utilidad bruta	4,269,541	(682,685)	3,586,856
Gastos de administración	(864,022)	(23,107)	(887,129)
Utilidad operacional	3,405,519	(705,792)	2,699,727
Otros ingresos no operativos	205,431	-	205,431
Gastos financieros	(61,325)	(93)	(61,418)
Ingresos financieros	37,302	-	37,302
	181,408	(93)	181,315
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>3,586,927</u>	<u>(705,885)</u>	<u>2,881,042</u>
Impuesto a la renta	(679,852)	2,314	(677,538)
Utilidad neta y resultado integral del año	<u>2,907,075</u>	<u>(703,571)</u>	<u>2,203,504</u>

**GRANTMINING S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2011</u>	Participación <u>Consortio 30%</u>	<u>Compañía</u>	<u>Total</u>
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,969,309	53,688	4,022,997
Cientes y otras cuentas por cobrar	1,043,314	-	1,043,314
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	1,620	1,620
Impuestos por recuperar	120,180	2,020	122,200
Anticipos a proveedores	84,568	(1,620)	82,948
Inventarios	1,365,385	-	1,365,385
Propiedad, planta y equipos	8,847,616	-	8,847,616
Impuesto diferido	72,287	-	72,287
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	2,624,385	2,624,385
Otras cuentas por cobrar	378,670	-	378,670
	<u>15,881,329</u>	<u>2,680,093</u>	<u>18,561,422</u>
<b>PASIVOS</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,229,504	97,634	1,327,138
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	508,106	-	508,106
Beneficios a empleados	984,378	(1,133)	983,245
Impuestos por pagar	662,066	82,138	744,204
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,400,709	2,468,396	3,869,105
Obligación por beneficios definidos	582,487	-	582,487
Obligación por retiro de bienes	116,040	-	116,040
	<u>5,483,290</u>	<u>2,647,035</u>	<u>8,130,325</u>
<b>RESULTADOS</b>			
Ingresos por prestación de servicios	11,641,216	-	11,641,216
Ingresos por producción de crudo	2,616,870	-	2,616,870
	<u>14,258,086</u>	<u>-</u>	<u>14,258,086</u>
Costos de operación	(9,042,887)	-	(9,042,887)
Utilidad bruta	5,215,199	-	5,215,199
Gastos de administración	(979,748)	(16,361)	(996,109)
Utilidad operacional	4,235,451	(16,361)	4,219,090
Otros ingresos no operativos	190,494	-	190,494
Gastos financieros	(50,011)	(40)	(50,051)
Ingresos financieros	10,847	-	10,847
	<u>151,330</u>	<u>(40)</u>	<u>151,290</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	4,386,781	(16,401)	4,370,380
Impuesto a la renta	(1,147,363)	1,540	(1,145,823)
Utilidad neta y resultado integral del año	<u>3,239,418</u>	<u>(14,861)</u>	<u>3,224,557</u>

**GRANTMINING S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ingresos</u>			
Asociación SMC Ecuador Inc.- Pacifpetrol S.A.- Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	Servicios gerenciales	117,740	129,027
		<u>117,740</u>	<u>129,027</u>
<u>Costos y gastos</u>			
Petróleos del Pacífico S.A. PACIFPETROL	Servicios técnicos	120,608	103,051
Asociación SMC Ecuador Inc.- Pacifpetrol S.A.- Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	Intereses financieros	49,772	39,132
Fundación Ancón Península	Gastos efectuados por cuenta de la Compañía y contribuciones	28,419	79,815
Vuelos Internos Privados VIP S.A.	Pasajes aéreos	-	27,209
Equipenínsula S.A.	Renta de vehículos	14,365	13,010
Asociación SMC Ecuador Inc.- Pacifpetrol S.A.- Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	Renta de generador	-	6,146
Petróleos del Pacífico S.A. PACIFPETROL	Renta de vehículos	3,138	-
		<u>216,302</u>	<u>268,363</u>
<u>Otros</u>			
Petróleos del Pacífico S.A. PACIFPETROL	Compra de activos fijos	707	-
		<u>707</u>	<u>-</u>

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

	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>			
HR Financial Services Ltd. Barbados (1)	Cesión de derechos de cobro	887,726	-
Asociación SMC. - Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp.	Servicios gerenciales	43,392	-
Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A.	Reembolso de gastos	7,547	1,620
		<u>938,665</u>	<u>1,620</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>			
Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador)	Operación Consorcial	2,627,057	2,624,385
		<u>2,627,057</u>	<u>2,624,385</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>			
Asociación SMC. - Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. (2)	Préstamos	1,233,741	478,154
Petróleos del Pacífico S.A. PACIFPETROL	Servicios técnicos	16,013	13,872
Equipenínsula S.A.	Renta de vehículos	6,434	-
Fundación Ancón Península	Pagos efectuados por cuenta de la Compañía	3,339	16,080
		<u>1,259,527</u>	<u>508,106</u>

## GRANTMINING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>			
Petrobell Inc.- Barbados	Devolución de utilidades	2,504,999	2,504,999
Santa Elena Oil & Gas Corp Panamá	Devolución de utilidades	50	50
HR Financial Services Ltd. Barbados	Préstamos	<u>1,364,056</u>	<u>1,364,056</u>
		<u>3,869,105</u>	<u>3,869,105</u>

- (1) Mediante oficio No. 2215 SH-SCH-ULG-2011 del 14 de julio de 2011 la Secretaría de Hidrocarburos aceptó la designación como tercer beneficiario a la Compañía HR Financial Services Ltd. para que conforme a los términos del contrato modificatorio descrito en la Nota 1, reciba el crudo correspondiente al pago en especie del servicio recibido mensualmente.
- (2) En mayo de 2012, la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. y el Consorcio en el cual la Compañía participa con el 30% firmaron el "Acuerdo de inversión de excedentes" por un monto de US\$10,000,000 con vigencia de un año, a una tasa de interés LIBOR más un margen de 1.5%. El saldo objeto de la operación fue cancelado en abril de 2013. El saldo al 31 de diciembre de 2011 correspondía al monto pendiente de pago de acuerdo al "Contrato de Inversión de excedentes" vigente por el plazo de un año, que devengó una tasa de interés del 2.75%, y fue íntegramente cancelado a su vencimiento.

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas no devengan intereses y no tienen plazo definidos de cobro y/o pago.

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

#### **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 2012 ascendió a US\$1,058,976 (2011: US\$961,936) de la cual US\$392,466 (2011: US\$430,089) es facturada la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. En consecuencia, el valor final que se contabiliza como costos y gastos en el Consorcio asciende a US\$666,510 (2011: US\$531,847), de los cuales US\$199,953 (2011: US\$159,554) corresponden a la Compañía mismos que se presentan dentro de los costos operativos y gastos administrativos de los estados de resultados integrales adjuntos.

**GRANTMINING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
EP Petroecuador (1)	55,708	62,711
Proveedores locales	1,047,490	994,505
Proveedores del exterior	-	4,807
Otros cuentas por pagar	<u>521</u>	<u>343</u>
	1,103,719	1,062,366
Anticipos a clientes	<u>15,429</u>	<u>264,772</u>
	<u>1,119,148</u>	<u>1,327,138</u>

- (1) Saldo correspondiente al sobrelevante de 591 barriles valorados al precio de referencia del mes de diciembre de US\$94.21 (2011: US\$106.04). Este sobrelevante se originó en el contrato anterior, y será pagado una vez que se efectúe la liquidación del contrato.

**14. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldo <u>inicial</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldo <u>final</u>
<u>2012</u>				
<u>Activos corrientes</u>				
Provisión por deterioro de anticipo a proveedores	-	672	-	672
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (1)	241,198	-	(241,198)	-
Provisión por deterioro de inventarios (2)	181,534	682,686	-	864,220
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (3)	983,245	1,909,790	(2,096,815)	796,220
Impuestos por pagar (4)	744,204	1,419,031	(1,622,045)	541,190
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Provisión por desahucio (5)	116,498	19,950	-	136,448
Provisión por terminación de contrato (5)	<u>465,989</u>	<u>79,803</u>	-	<u>545,792</u>
	<u>582,487</u>	<u>99,753</u>	-	<u>682,240</u>
<u>2011</u>				
<u>Activos corrientes</u>				
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (1)	375,171	44,588	(178,561)	241,198
Provisión por deterioro de inventarios (2)	97,017	167,192	(82,675)	181,534
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (3)	1,041,812	1,334,172	(1,392,739)	983,245
Impuestos por pagar (4)	1,087,386	2,050,167	(2,393,349)	744,204
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Provisión por desahucio (5)	115,224	1,274	-	116,498
Provisión por terminación de contrato (5)	<u>460,894</u>	<u>5,095</u>	-	<u>465,989</u>
	<u>576,118</u>	<u>6,369</u>	-	<u>582,487</u>

**GRANTMINING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) Ver Nota 16.
- (2) Ver Nota 9.
- (3) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y participación de los trabajadores en las utilidades.
- (4) Incluye retenciones en la fuente del Impuesto a la renta, retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA e Impuesto a la renta.
- (5) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (a)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.4	6.8

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

**15. OBLIGACION POR RETIRO DE BIENES**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	116,040	107,944
Intereses financieros del año cargados a resultados	<u>8,703</u>	<u>8,096</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>124,743</u></u>	<u><u>116,040</u></u>

El monto estimado de la obligación futura es de US\$166,591, la cual fue descontada a una tasa del 7.5%. La Administración espera utilizar esta obligación durante los últimos doce meses de la terminación del contrato modificadorio mencionado en la Nota 1.

**GRANTMINING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**16.1 Impuestos a recuperar**

La composición de los Impuestos a recuperar es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	78,665	362,775
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar (2)	-	(241,198)
	<u>78,665</u>	<u>121,577</u>
Otros impuestos	623	623
	<u><u>79,288</u></u>	<u><u>122,200</u></u>

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado - IVA pagado en las compras locales e importaciones de bienes y servicios, los cuales se muestra al valor histórico. Hasta el 21 de febrero de 2011 (fecha de vigencia del contrato modificadorio explicado en la Nota 1), la recuperabilidad de los créditos tributarios dependía de la revisión que realice el SRI de los documentos que respaldan las compras gravadas con IVA realizadas por el Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%, según lo establecido en el Acta Acuerdo firmada el 7 de febrero de 2007 entre el Estado Ecuatoriano, representado por PETROECUADOR, PETROPRODUCCION y la Procuraduría General del Estado, y el Consorcio. El Acta Acuerdo contempla que los valores se liquidarán de dos formas: (i) el valor que incide en la estabilidad económica del contrato, será reembolsado en barriles de petróleo crudo provenientes del área del contrato; y, (ii) los valores que no inciden en la estabilidad económica del contrato, de los cuales una parte será registrada como costos y gastos deducibles en el año en que se emite la resolución correspondiente por parte del SRI, y otra parte como gasto no deducible y que corresponde al IVA pagado en compras incluido en comprobantes rechazados a criterio del SRI para propósitos del cálculo del Impuesto a la renta. En consecuencia las bajas de los créditos tributarios, sea por recuperación o castigo contra los resultados, son estimados al final del período y ajustados a su monto real una vez que el SRI ha emitido la liquidación definitiva. A partir de la vigencia del contrato modificadorio mencionado, el Consorcio, en el cual Compañía participa con el 30%, genera ingresos gravados con tarifa 12% de IVA, con lo cual los créditos tributarios generados pueden ser compensados y dejan de ser sujetos de liquidación.

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía mantiene pendiente cobro la liquidación del IVA generado desde el 1 de julio de 2010 hasta el 21 de febrero de 2011, dicha liquidación fue emitida por el Servicio de Rentas Internas con fecha 8 de noviembre de 2012 y espera ser recuperado durante el año 2013.

- (2) Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de la provisión por deterioro de impuestos por recuperar tomaba como referencia el monto no recuperado incluido en la última liquidación de IVA recibida. Nota 14.

## GRANTMINING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 16.2 Gasto Impuesto a la renta

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	915,180	1,240,951
Impuesto a la renta diferido		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(248,444)	(101,700)
Ajuste por cambio de tasa de impuesto (1)	10,802	6,572
	<u>(237,642)</u>	<u>(95,128)</u>
	<u>677,538</u>	<u>1,145,823</u>

- (1) Corresponde al efecto que se origina producto de la baja en las tasas impositivas que decretó el Gobierno con vigencia a partir del año 2011.

#### 16.3 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	2,881,042	4,370,380
Menos - Ingresos exentos (1)	(2,991,134)	(3,613,350)
Más - Gastos no deducibles (1)	4,089,134	4,413,601
Base imponible	3,979,042	5,170,631
Tasa impositiva (%)	23%	24%
Impuesto a la renta corriente	915,180	1,240,951
Impuesto a la renta diferido (2)	(237,642)	(95,128)
	<u>677,538</u>	<u>1,145,823</u>

- (1) Ingresos y gastos del Consorcio que le corresponden a la Compañía de acuerdo con la participación del 30% que mantiene en el mismo.
- (2) Ver Nota 16.7.

#### 16.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2010 a 2012, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Con fecha 12 de abril de 2006, la Administración de la Compañía, recibió del SRI la Acta de Determinación Tributaria No. 1720060100184 correspondiente a la revisión del Impuesto a la renta del ejercicio económico 2001, la misma que arrojó un menor valor de la pérdida tributaria declarada por la Compañía

## **GRANTMINING S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

en ese año. No obstante, en diciembre de 2007, la Administración de la Compañía interpuso ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal la impugnación correspondiente, la cual se encuentra en trámite.

El Servicio de Rentas Internas ha fiscalizado los resultados de los años 2006 a 2008 del Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%, y ha establecido montos adicionales de Impuesto a la renta por aproximadamente US\$5,8 millones (de los cuales US\$1.75 millones corresponden a la Compañía) sin considerar recargos ni intereses de mora. Al momento, el Consorcio ha presentado para todos los años las correspondientes impugnaciones ante el Tribunal Fiscal.

Por otra parte, a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra bajo revisión por parte de las autoridades tributarias los resultados del año 2009 del Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%.

La Administración del Consorcio y de la Compañía considera que estos reclamos serán resueltos favorablemente y por lo tanto no ha constituido ninguna provisión en los estados financieros adjuntos. De acuerdo con el criterio de los asesores legales y tributarios del Consorcio y la Compañía, no es posible anticipar el resultado final de estos asuntos.

#### **16.5 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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración del Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30% considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del año 2011, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de Impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del año 2012, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta de dicho año. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

#### **16.6 Otros asuntos**

En noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

**GRANTMINING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**16.7 Impuesto a la renta diferido**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta diferido activo:		
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará después de 12 meses	286,917	72,287
Impuesto a al renta diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	23,012	-
	<u>309,929</u>	<u>72,287</u>

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

Al 1 de enero de 2011	(22,841)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>95,128</u>
Al 31 de diciembre de 2011	72,287
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>237,642</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>309,929</u>

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

	Propiedad, planta y equipos	Valoración inventario de crudo	Provisión deterioro de inventarios	Provisiones	Total
Al 1 de enero de 2011	(92,243)	5,210	-	64,192	(22,841)
Crédito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>94,363</u>	<u>(5,210)</u>	<u>-</u>	<u>5,975</u>	<u>95,128</u>
Al 31 de diciembre de 2011	2,120	-	-	70,167	72,287
Crédito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>64,439</u>	<u>-</u>	<u>150,191</u>	<u>23,012</u>	<u>237,642</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>66,559</u>	<u>-</u>	<u>150,191</u>	<u>93,179</u>	<u>309,929</u>

## GRANTMINING S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	2,881,042	4,370,380
Tasa impositiva vigente (%)	23%	24%
Impuesto a la renta a la tasa vigente	662,640	1,048,891
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	252,540	192,060
Impuesto a la renta corriente	<u>915,180</u>	<u>1,240,951</u>
Tasa efectiva	32%	28%

#### 17. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a US\$100,000; poseído en un 99.98% por Petrobell Inc. domiciliada en Barbados, y el 0.02% por Santa Elena Oil & Gas Corp. Panamá.

Con fecha 9 de noviembre de 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 2014.

Con fecha 24 de junio de 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 de 2008.

#### 18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 de 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 hubieren; 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

**GRANTMINING S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

**19. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2012 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.

\* \* \* \*