

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (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 (originalmente constituido 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
Petroléos Colombianos Limited Petrocol (Sucursal Ecuador)	25
IECONTSA	10
	<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 2014 (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:

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

Contrato modificatorio

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

En aplicación a lo dispuesto en la reforma a la Ley de Hidrocarburos mencionada anteriormente, el 22 de enero de 2011, Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador) y Grantmining S.A. bajo el Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A. suscribió con la Secretaría de Hidrocarburos, en representación del Estado Ecuatoriano, el contrato modificatorio cambiando la modalidad a prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque Tígüino. 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 2014 a US\$30.51 (2013: US\$30.24). 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.

Con fecha 28 de enero de 2015 mediante Oficio No. MRNNR-COGEJ-2015-0038-OF, el Ministerio de Recursos Naturales No Renovables notificó al Consorcio Petrobell Inc. Grantmining S.A. la Resolución Ministerial No. MRNNR-DM-2015-1384-RM, a través de la cual acoge la recomendación del Comité de Licitación Hidrocarburífera y aprobó la extensión del plazo del Contrato Modificadorio a Contrato de Prestación de Servicios para la Exploración y Explotación de Hidrocarburos del Bloque Tiguino hasta el 31 de diciembre de 2021 sujeto al cumplimiento de una inversión adicional de aproximadamente US\$14 millones. Para que dicha resolución sea efectiva se requiere de la formalización a través de la suscripción y registro del Contrato Modificadorio número uno el mismo que a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra en análisis.

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Situación financiera mundial

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

Con estos antecedentes, la Administración del Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30% y la Secretaría de Hidrocarburos se encuentran analizando la conveniencia de la suscripción del contrato modificatorio número uno al contrato modificatorio de prestación de servicios mencionado precedentemente.

Contrato de servicios técnicos de redes de IT, gerenciales y de arrendamiento de 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 vehículos y equipo pesado por parte de Equipenínsula S.A.; así como también ha prestado servicios gerenciales y de geología a la Asociación SMC Ecuador Inc. - 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 en el Bloque Tigüino totalizó 1,056,176 (2013: 1,195,853). Durante los años 2014 y 2013 las principales actividades realizadas comprendieron reacondicionamientos de pozos para mantener la producción, así como trabajos de mantenimiento en las facilidades de producción del Bloque. En el año 2013 adicionalmente se realizó la perforación (re-entry) del pozo T18 ST, el cual no arrojó resultados satisfactorios y en consecuencia, se consideró registrar en los resultados del ejercicio 2014.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos y aprobados para su emisión por los accionistas con fecha 8 de abril de 2015.

GRANTMINING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 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 2013.

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 2014, emitidas por elIASB (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 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero de 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero de 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero de 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero de 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero de 2018
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero de 2016
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 de 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio de 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio de 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio de 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio de 2016

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán 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.

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, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013, 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, y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. 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 contados 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.

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:

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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) **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. 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.
- (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. 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 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 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 2014 y 2013 no fue necesario el registro de provisiones por deterioro.

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 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 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 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 2014 (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.
- (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 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.

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (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 (nidades 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 2014 (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 22% de las utilidades gravables.

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.

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 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.

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11.2 Beneficios de largo plazo

Obligaciones por beneficios definidos: Los costos de las provisiones por desahucio e indemnización por terminación contractual, definidos por la ley laboral ecuatoriana, 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 modificadorio 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 contractual.

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 30% de las obligaciones que mantiene el Consorcio con sus trabajadores.

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% se reconocen sobre la base de una tarifa fija por cada barril neto producido y entregado en el centro de fiscalización. Esta tarifa es actualizada en forma anual, 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 modificadorio.

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.

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2.7).
- **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 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).

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. 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 2014 y 2013 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:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	AAA
Citibank N.A. New York	AAA
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-
Citi Private Bank	AAA

GRANTMINING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 modificadorio 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 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.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	776,745	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	235,650	3,569,105
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,666,602	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	260,399	3,569,105

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (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:

	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,391,930	-	2,147,789	-
Efectivo en bancos	-	6,845,687	-	6,884,205
	2,391,930	6,845,687	2,147,789	6,884,205
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Clientes y otras cuentas por cobrar	1,972,019	724,591	1,582,744	705,751
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,560,494	1,437,366	849,846	1,433,372
	3,532,513	2,161,957	2,432,590	2,139,123
Total activos financieros	5,924,443	9,007,644	4,580,379	9,023,328
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	776,745	-	2,666,602	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	235,650	3,569,105	260,399	3,569,105
Total pasivos financieros	1,012,395	3,569,105	2,927,001	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.

GRANTMINING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(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>2014</u>			
Amortizaciones y depreciaciones	2,675,349	-	2,675,349
Actividades no exitosas	1,486,472	-	1,486,472
Suministros y materiales de la operación	1,482,792	-	1,482,792
Costos laborales	1,173,487	436,602	1,610,089
Gastos de mantenimiento	965,862	-	965,862
Arrendamientos	739,815	-	739,815
Servicios de terceros	595,603	236,587	832,190
Medio ambiente y relaciones comunitarias	140,188	-	140,188
Impuestos no recuperables	125,062	112,227	237,289
Otros costos	28,745	-	28,745
Transporte de crudo	2,544	-	2,544
Otros gastos	-	109,614	109,614
Servicios técnicos	-	129,448	129,448
	<u>9,415,919</u>	<u>1,024,478</u>	<u>10,440,397</u>
<u>2013</u>			
Amortizaciones y depreciaciones	2,681,939	-	2,681,939
Suministros y materiales de la operación	1,638,605	-	1,638,605
Costos laborales	1,256,558	456,639	1,713,197
Gastos de mantenimiento	842,085	-	842,085
Impuestos no recuperables	286,916	123,481	410,397
Arrendamientos	641,925	-	641,925
Servicios de terceros	599,185	208,283	807,468
Medio ambiente y relaciones comunitarias	122,159	-	122,159
Transporte de crudo	20,881	-	20,881
Servicios técnicos	-	138,413	138,413
Otros gastos	-	116,417	116,417
Otros costos	<u>14,073</u>	<u>-</u>	<u>14,073</u>
	<u>8,104,326</u>	<u>1,043,233</u>	<u>9,147,559</u>

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo corriente		
Efectivo en caja	180	300
Bancos	1,478,625	670,143
Inversiones temporales (1)	<u>913,125</u>	<u>1,477,346</u>
	<u>2,391,930</u>	<u>2,147,789</u>
Activo no corriente		
Efectivo en bancos (2)	<u>6,845,687</u>	<u>6,884,205</u>
	<u>9,237,617</u>	<u>9,031,994</u>

- (1) Representan certificados de depósito mantenidos en el Banco Pichincha C.A., los mismos que devengan una tasa de interés del 6.25% anual. Estas inversiones tuvieron como fecha de vencimiento febrero 2015 y fueron renovadas a su vencimiento. Durante el año 2014 se registraron US\$28,926 (2013: US\$37,346) por concepto de intereses ganados.
- (2) 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 2016.

8. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes		
Clientes Locales	1,180,464	714,470
Servicios por facturar	<u>791,555</u>	<u>868,274</u>
	<u>1,972,019</u>	<u>1,582,744</u>

Los saldos presentados corresponden principalmente a montos pendientes de recuperar por la prestación de servicios de los meses de noviembre y 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.

9. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Petróleo crudo (1)	129,947	131,129
Repuestos, materiales y otros	<u>1,342,395</u>	<u>1,525,258</u>
Provisión por deterioro de inventarios (2)	<u>1,472,342</u> <u>(844,159)</u>	<u>1,656,387</u> <u>(845,672)</u>
	<u>628,183</u>	<u>810,715</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\$1,800,000 (2013: US\$2,200,000).

- (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:

	Inversiones de exploración adicional y producción	Obras en curso	Retiro de bienes	Muebles y enseres	Activos fijos		Total
Al 1 de enero de 2013							
Costo histórico	39,243,367	368,693	100,413	23,885	58,784	14,283	39,809,425
Amortización y depreciación acumulada	<u>(31,976,601)</u>	<u>-</u>	<u>(57,805)</u>	<u>(9,448)</u>	<u>(31,042)</u>	<u>(12,165)</u>	<u>(32,087,061)</u>
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>
Movimientos 2013							
Adiciones (1)	438,547	1,771,934	-	-	28,285	-	2,238,766
Transferencias	368,693	(368,693)	-	-	-	-	-
Amortización y depreciación del año	<u>(2,659,033)</u>	<u>-</u>	<u>(14,898)</u>	<u>(1,720)</u>	<u>(5,290)</u>	<u>(998)</u>	<u>(2,681,939)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2013	<u>5,414,973</u>	<u>1,771,934</u>	<u>27,710</u>	<u>12,717</u>	<u>50,737</u>	<u>1,120</u>	<u>7,279,191</u>
Al 31 de diciembre de 2013							
Costo histórico	40,050,607	1,771,934	100,413	23,885	87,069	14,283	42,048,191
Amortización y depreciación acumulada	<u>(34,635,634)</u>	<u>-</u>	<u>(72,703)</u>	<u>(11,168)</u>	<u>(36,332)</u>	<u>(13,163)</u>	<u>(34,769,000)</u>
Valor en libros	<u>5,414,973</u>	<u>1,771,934</u>	<u>27,710</u>	<u>12,717</u>	<u>50,737</u>	<u>1,120</u>	<u>7,279,191</u>
Movimientos 2014							
Adiciones (1)	448,978	-	98,608	-	10,664	834	559,084
Transferencias	1,771,934	(1,771,934)	-	-	-	-	-
Actividades no exitosas (2)	<u>(1,486,472)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,486,472)</u>
Retiros (3)	<u>(360,751)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,000)</u>	<u>(2,550)</u>	<u>-</u>	<u>(366,301)</u>
Amortización y depreciación del año	<u>(2,652,841)</u>	<u>-</u>	<u>(13,158)</u>	<u>(1,701)</u>	<u>(6,743)</u>	<u>(906)</u>	<u>(2,675,349)</u>
Amortización y depreciación retiros	<u>104,011</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,866</u>	<u>2,550</u>	<u>-</u>	<u>109,427</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	<u>3,239,832</u>	<u>-</u>	<u>113,160</u>	<u>10,882</u>	<u>54,658</u>	<u>1,048</u>	<u>3,419,580</u>
Al 31 de diciembre de 2014							
Costo histórico	40,424,296	-	199,021	20,885	95,183	15,117	40,754,502
Amortización y depreciación acumulada	<u>(37,184,464)</u>	<u>-</u>	<u>(85,861)</u>	<u>(10,003)</u>	<u>(40,525)</u>	<u>(14,069)</u>	<u>(37,334,922)</u>
Valor en libros	<u>3,239,832</u>	<u>-</u>	<u>113,160</u>	<u>10,882</u>	<u>54,658</u>	<u>1,048</u>	<u>3,419,580</u>

GRANTMINING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente inversiones en facilidades de producción. Durante el año 2013 US\$1,723,635 corresponden a la perforación del re-entry del pozo Tigüino 18.
- (2) La Administración consideró registrar en los resultados del ejercicio un total de US\$1,486,472 por trabajos realizados en el re-entry del pozo Tigüino 18, en vista que los mismos una vez concluidos los trabajos no arrojaron resultados satisfactorios.
- (1) Corresponden a baja realizada para dar cumplimiento a la Resolución de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero No. ARCH-DAHCE-2014-0004-RES del 31 de enero de 2014 de bienes con un costo histórico de US\$123,587 con una amortización acumulada de US\$104,011. La diferencia corresponde a una parte de la provisión del re-entry del pozo Tiguino 18 que se reversó durante el año 2014 porque no fue utilizada.

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 Tigüino desde los años 2000 al 2013, y ha emitido los informes correspondientes hasta el año 2013, en los que concluye, principalmente ajustes relacionados con las Inversiones, Ingresos Operacionales, Costos y Gastos. El Consorcio ha impugnado los informes correspondientes a los ejercicios fiscales 2006 al 2012, y está preparando la impugnación correspondiente al año 2013, 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 2014**
(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:

<u>2014</u>	<u>Participación Consorcio 30%</u>	<u>Compañía</u>	<u>Total</u>
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,398,379	(6,449)	2,391,930
Clientes y otras cuentas por cobrar	1,972,019	-	1,972,019
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,560,494	-	1,560,494
Impuestos por recuperar	555,723	631	556,354
Anticipos a proveedores	198,963	(145)	198,818
Inventarios	628,183	-	628,183
Efectivo en bancos	6,845,687	-	6,845,687
Propiedad, planta y equipo	3,505,440	(85,860)	3,419,580
Impuesto diferido	-	317,440	317,440
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	1,437,366	1,437,366
Otras cuentas por cobrar	723,342	1,249	724,591
	<u>18,388,230</u>	<u>1,664,232</u>	<u>20,052,462</u>
PASIVOS			
Proveedores y otras cuentas por pagar	679,397	97,348	776,745
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	585,619	(349,969)	235,650
Beneficios a empleados	216,035	(1,773)	214,262
Impuestos por pagar	89,185	110,729	199,914
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	3,569,105	3,569,105
Obligación por beneficios definidos	624,968	-	624,968
Obligación por retiro de bienes	199,021	-	199,021
	<u>2,394,225</u>	<u>3,425,440</u>	<u>5,819,665</u>
RESULTADOS			
Ingresos por prestación de servicios	9,667,175	-	9,667,175
Costos de operación	(9,430,469)	14,550	(9,415,919)
Utilidad bruta	236,706	14,550	251,256
Gastos de administración	(996,895)	(27,583)	(1,024,478)
Otros ingresos operacionales	585,930	1,554	587,484
Pérdida operacional	(174,259)	(11,479)	(185,738)
Gastos financieros	(2,091)	(10,079)	(12,170)
Ingresos financieros	23,734	169	23,903
(152,616)	(9,910)	11,733	(174,005)
Pérdida antes de Impuesto a la renta	21,643	(21,389)	6,369
Impuesto a la renta	4,159	2,210	(167,636)
Pérdida neta del año	(148,457)	(19,179)	(167,636)
Otros resultados integrales	188,853	-	188,853
Ganancias por cambios en premisas actuariales	40,396	(19,179)	21,217
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año			

GRANTMINING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Participación Consorcio 30%	Compañía	<u>Total</u>
2013			
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,135,425	12,364	2,147,789
Clientes y otras cuentas por cobrar	1,582,744	-	1,582,744
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	849,846	-	849,846
Impuestos por recuperar	181,946	628	182,574
Anticipos a proveedores	92,038	(145)	91,893
Inventarios	810,715	-	810,715
Efectivo en bancos	6,884,205	-	6,884,205
Propiedad, planta y equipo	7,279,191	-	7,279,191
Impuesto diferido	193,734	-	193,734
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	1,433,372	1,433,372
Otras cuentas por cobrar	705,751	-	705,751
	<u>20,715,595</u>	<u>1,446,219</u>	<u>22,161,814</u>
PASIVOS			
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,568,657	97,945	2,666,602
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	611,617	(351,218)	260,399
Beneficios a empleados	411,070	(1,785)	409,285
Impuestos por pagar	54,370	101,286	155,656
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	3,569,105	3,569,105
Obligación por beneficios definidos	755,088	-	755,088
Obligación por retiro de bienes	134,099	-	134,099
	<u>4,534,901</u>	<u>3,415,333</u>	<u>7,950,234</u>
RESULTADOS			
Ingresos por prestación de servicios	10,848,779	-	10,848,779
Costos de operación	(8,104,326)	-	(8,104,326)
Utilidad bruta	2,744,453	-	2,744,453
Gastos de administración	(997,530)	(45,703)	(1,043,233)
Otros ingresos operacionales	686,801	-	286,651
Utilidad (Pérdida) operacional	2,433,724	(45,703)	1,987,871
Gastos financieros	(33,064)	(27)	(33,091)
Ingresos financieros	69,702	184	69,886
	<u>36,638</u>	<u>157</u>	<u>36,795</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	2,470,362	(45,546)	2,024,666
Impuesto a la renta	(484,473)	2,224	(482,249)
Utilidad (Pérdida) neta del año	1,985,889	(43,322)	1,542,417
Otros resultados integrales			
Ganancias por cambios en premisas actuariales	34,562	-	34,562
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año	<u>2,020,451</u>	<u>(43,322)</u>	<u>1,576,979</u>

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos			
Asociación SMC Ecuador Inc.- Pacifpetrol S.A.- Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp.	Servicios gerenciales	152,371	101,444
Asociación SMC Ecuador Inc.- Pacifpetrol S.A.- Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp.	Servicios de geología	35,497	17,621
		<u>187,868</u>	<u>119,065</u>
Costos y gastos			
Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol	Servicios técnicos	129,448	138,413
Asociación SMC Ecuador Inc.- Pacifpetrol S.A.- Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp. (1)	Intereses financieros	-	21,462
Asociación SMC Ecuador Inc.- Pacifpetrol S.A.- Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp.	Servicios gerenciales	-	13,286
Fundación Ancón Península	Gastos efectuados por cuenta de la Compañía, contribuciones y otros servicios	18,027	29,289
Equipenísula S.A.	Renta de vehículos	94,231	55,214
Equipenísula S.A.	Alquiler de oficina	49,482	35,614
Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol	Renta de vehículos		661
		<u>291,188</u>	<u>293,939</u>
Otros			
Petróleos del Pacífico S.A. Pacifpetrol	Compra de activos fijos	-	67
		-	<u>67</u>

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

	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar corto plazo			
HR Financial Services Ltd. Barbados (2)	Cesión de derechos de cobro	1,500,000	777,968
Asociación SMC. - Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp.	Servicios gerenciales	60,494	71,878
		<u>1,560,494</u>	<u>849,846</u>
Cuentas por cobrar largo plazo			
Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador)	Operación Consorcial	1,437,366	1,433,372
		<u>1,437,366</u>	<u>1,433,372</u>
Cuentas por pagar corto plazo			
Asociación SMC. - Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and Gas Corp.	Servicios gerenciales	-	14,816
Petróleos del Pacífico S.A. PACIFPETROL	Servicios técnicos	12,276	26,720
Equipenísula S.A.	Renta de vehículos	12,125	8,809
Petrobell Inc. (Sucursal Ecuador)	Operación Consorcial	211,249	210,000
Fundación Ancón Península	Pagos efectuados por cuenta de la Compañía	-	54
		<u>235,650</u>	<u>260,399</u>

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>			
Petrobell Inc.- Barbados	Devolución de utilidades	2,504,999	2,504,999
Santa Elena Oil and Gas Corp Panamá	Devolución de utilidades	50	50
HR Financial Services Ltd. Barbados	Préstamos	1,064,056	1,064,056
		<u>3,569,105</u>	<u>3,569,105</u>

- (1) En abril de 2013, la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil and 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\$1,250,000 con vigencia de 237 días, a una tasa de interés del 5%. El saldo objeto de la operación fue cancelado en diciembre de 2013.
- (2) 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 modificadorio descrito en la Nota 1, reciba el crudo correspondiente al pago en especie del servicio recibido bimestralmente.

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 defuertos 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 eu el Consorcio, en el cual la Compañía participa con el 30%. La Administración de la Compañía incluye miembros clave a la plaua 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 2014 ascendió a US\$1,271,132 (2013: US\$992,365) de la cual US\$ 507,904 (2013: US\$338,148) es facturada a la Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos 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\$763,228 (2013: US\$654,217), de los cuales US\$228,968 (2013: US\$196,265) 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 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales (1)	747,674	2,608,366
EP Petroecuador (2)	27,980	54,173
Proveedores del exterior	750	3,786
Otros cuentas por pagar	341	277
	<u>776,745</u>	<u>2,666,602</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 incluía principalmente US\$1,326,855 correspondientes a provisiones efectuadas al cierre del ejercicio por la perforación del re-entry del pozo Tigüino 18. Ver Nota 10.
- (2) Saldo correspondiente al sobrelevante de 591 barriles valorados al precio de referencia del mes de diciembre de US\$ 47.32 (2013: US\$91.61). 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:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>2014</u>				
<u>Activos corrientes</u>				
Provisión por deterioro de anticipo a proveedores	672	-	-	672
Provisión por deterioro de inventarios	845,672	-	(1,513)	844,159
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	409,285	1,518,697	(1,713,720)	214,262
Impuestos por pagar (2)	155,656	763,172	(718,914)	199,914
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Provisión por desahucio (3)	151,017	-	(26,023)	124,994
Provisión por terminación contractual (3)	604,071	-	(104,097)	499,974
	<u>755,088</u>	<u>-</u>	<u>(130,120)</u>	<u>624,968</u>
<u>2013</u>				
<u>Activos corrientes</u>				
Provisión por deterioro de anticipo a proveedores	672	-	-	672
Provisión por deterioro de inventarios	864,220	-	(18,548)	845,672
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	796,220	1,737,896	(2,124,831)	409,285
Impuestos por pagar (2)	541,190	999,968	(1,385,502)	155,656
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Provisión por desahucio (3)	136,448	14,569	-	151,017
Provisión por terminación contractual (3)	545,792	58,279	-	604,071
	<u>682,240</u>	<u>72,848</u>	<u>-</u>	<u>755,088</u>

GRANTMINING S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades por US\$94,121 (2013: U\$293,626), provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y fondos de reserva.
- (1) Incluye retenciones en la fuente del Impuesto a la renta, retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA e Impuesto a la renta.
- (2) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</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)	7.6	7.6

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

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal, desahucio y provisión laboral por terminación contractual en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Desahucio</u>	Provisión por terminación <u>contractual</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2013	136,448	545,792	682,240
Costo laboral por servicios actuariales	11,931	47,723	59,654
Costo financiero	9,551	38,205	47,756
Ganancias actuariales	(6,913)	(27,649)	(34,562)
Al 31 de diciembre de 2013	151,017	604,071	755,088
Al 1 de enero de 2014	151,017	604,071	755,088
Costo laboral por servicios actuariales	10,982	43,927	54,909
Costo financiero	10,571	42,285	52,856
Ganancias actuariales	(37,770)	(151,083)	(188,853)
Utilizaciones	(9,806)	(39,226)	(49,032)
Al 31 de diciembre de 2014	124,994	499,974	624,968

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Desahucio</u>	Provisión por terminación <u>contractual</u>	<u>Total</u>
<u>2014</u>			
Costo laboral por servicios actuariales	10,982	43,927	54,909
Costo financiero	<u>10,571</u>	<u>42,285</u>	<u>52,856</u>
	<u><u>21,553</u></u>	<u><u>86,212</u></u>	<u><u>107,765</u></u>
<u>2013</u>			
Costo laboral por servicios actuariales	11,931	47,723	59,654
Costo financiero	<u>9,551</u>	<u>38,205</u>	<u>47,756</u>
	<u><u>21,482</u></u>	<u><u>85,928</u></u>	<u><u>107,410</u></u>

15. OBLIGACION POR RETIRO DE BIENES

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

	<u><u>2014</u></u>	<u><u>2013</u></u>
Saldo al 1 de enero	134,099	124,743
Incremento de la obligación (1)	54,865	-
Intereses financieros del año cargados a resultados	<u>10,057</u>	<u>9,356</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>199,021</u></u>	<u><u>134,099</u></u>

- (1) El incremento de la obligación corresponde a nuevas locaciones para las cuales se ha registrado una obligación por retiro de bienes: i) Plataforma Tigüino 5, ii) Re-entry pozo Tigüino 18.

El monto estimado de la obligación futura es de US\$221,826 (2013: US\$166,590), 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 modificatorio mencionado en la Nota 1.

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

16.1 Impuestos a recuperar

La composición de los Impuestos a recuperar es como sigue:

	<u><u>2014</u></u>	<u><u>2013</u></u>
Retenciones en la fuente año corriente	<u>556,354</u>	<u>182,574</u>
	<u><u>556,354</u></u>	<u><u>182,574</u></u>

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

16.2 Gasto Impuesto a la renta

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	117,337	366,054
Impuesto a la renta diferido	<u>(123,706)</u>	<u>116,195</u>
	<u><u>(6,369)</u></u>	<u><u>482,249</u></u>

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>2014</u>	<u>2013</u>
(Pérdida) Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	(174,005)	2,024,666
Más: Otros resultados integrales (1)	<u>188,853</u>	<u>34,562</u>
	<u>14,848</u>	<u>2,059,228</u>
Menos - Ingresos exentos (2)	(395,874)	(1,225,544)
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>914,377</u>	<u>830,198</u>
Base imponible	533,351	1,663,882
Tasa impositiva (%)	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	<u>117,337</u>	<u>366,054</u>
Impuesto a la renta diferido (3)	<u>(123,706)</u>	<u>116,195</u>
	<u><u>(6,369)</u></u>	<u><u>482,249</u></u>

(1) Ver Nota 19.

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

(3) Ver Nota 16.7.

16.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2012 a 2014, 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 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.

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 ha establecido 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. Al momento, el Consorcio ha presentado para todos los años las correspondientes impugnaciones ante el Tribunal Fiscal.

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 2013, 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 2014, 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 - Reformas tributarias

En diciembre de 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero de 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración está analizando y evaluando los posibles efectos y considera que estas reformas no tendrán un impacto significativo en las operaciones y los resultados del Consorcio en el cual la Compañía participa con el 30%.

16.7 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta diferido activo:		
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará después de 12 meses	228,830	193,734
Impuesto a la renta diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	88,610	-
	317,440	193,734

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

Al 1 de enero de 2013	309,929
Débito a resultados por impuestos diferidos	(116,195)
Al 31 de diciembre de 2013	193,734
Crédito a resultados por impuestos diferidos	123,706
Al 31 de diciembre de 2014	317,440

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Propiedad, planta y equipos</u>	<u>Provisión deterioro de inventarios</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2013	66,559	150,191	93,179	309,929
Crédito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	(112,147)	(4,081)	33	(116,195)
Al 31 de diciembre de 2013	(45,588)	146,110	93,212	193,734
Crédito (débito) a resultados por Impuesto a la renta diferido	123,891	(333)	148	123,706
Al 31 de diciembre de 2014	<u>78,303</u>	<u>145,777</u>	<u>93,360</u>	<u>317,440</u>

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Pérdida)Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	(174,005)	2,024,666
Otros resultados integrales	<u>188,853</u>	<u>34,562</u>
Tasa impositiva vigente (%)	14,848	2,059,228
Impuesto a la renta a la tasa vigente	<u>3,267</u>	<u>453,030</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	114,070	(86,976)
Impuesto a la renta cargado a resultados	117,337	366,054
Impuesto a la renta diferido	(123,706)	116,195
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>(6,369)</u>	<u>482,249</u>
Tasa efectiva		23%

17. CAPITAL SOCIAL Y APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2016.

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.

GRANTMINING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

18. 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 sucesos 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 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 excede 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. RECLASIFICACIONES

A continuación presentamos las siguientes reclasificaciones realizadas a los registros contables de la Compañía, con la finalidad de realizar una adecuada presentación de los estados financieros adjuntos: