



SMC ECUADOR INC. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado General

SMC Ecuador Inc. (Sucursal Ecuador)

Quito, 25 de junio de 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de SMC Ecuador Inc. (Sucursal Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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



SMC Ecuador Inc. (Sucursal Ecuador)
Quito, 25 de junio de 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SMC Ecuador Inc. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2014, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011


Gastón L. Inzaghi
Socio

No. de Licencia Profesional: 173783

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

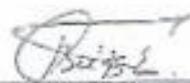
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	2,830,975	2,162,640
Clientes y otras cuentas por cobrar	8	603,669	584,682
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14	1,045,710	156,521
Anticipos a proveedores		62,068	85,335
Impuestos por recuperar		298,406	301,654
Inventarios	9	285,052	292,162
Total activos corrientes		<u>5,125,880</u>	<u>3,582,994</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	10	1,838,001	1,672,927
Impuesto a la renta diferido	17	91,885	70,362
Otros activos		500	800
Total activos no corrientes		<u>1,930,686</u>	<u>1,744,089</u>
Total activos		<u>7,056,566</u>	<u>5,327,083</u>

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



Ing. Jorge Brito
Representante Legal



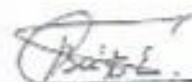
Armando Galarza
Contador

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Préstamos bancarios	11	326,185	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	146,287	280,506
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	2,725,159	2,157,577
Beneficios a empleados	15	291,375	144,031
Impuestos por pagar		70,933	69,014
Total pasivos corrientes		<u>3,559,939</u>	<u>2,651,128</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos bancarios	11	694,106	-
Obligaciones por beneficios definidos	15	694,017	698,975
Obligación por retiro de bienes	16	93,743	134,382
Total pasivos no corrientes		<u>1,478,866</u>	<u>833,357</u>
Total pasivos		<u>5,038,805</u>	<u>3,484,485</u>
Patrimonio			
Capital asignado	18	2,000	2,000
Reserva legal	19	1,000	1,000
Resultados acumulados	20	2,014,761	1,839,598
Total patrimonio		<u>2,017,761</u>	<u>1,842,598</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>7,056,566</u>	<u>5,327,083</u>

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



Ing. Jorge Brito
Representante Legal



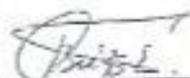
Armando Galarza
Contador

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
Ingresos por prestación de servicios		2,796,620	2,730,870
Costos de operación	6	(1,574,790)	(1,804,354)
Utilidad bruta		1,221,830	926,516
Gastos generales y administrativos	6	(784,974)	(998,350)
Utilidad (pérdida) operacional		436,856	(71,834)
Gastos financieros		(75,846)	(40,536)
Ingresos financieros		77,353	47,014
Otros ingresos		68,595	21,706
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		506,958	(43,650)
Impuesto a la renta	17	(184,423)	(79,367)
Utilidad (pérdida) neta del año		322,535	(123,017)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Ganancias (pérdidas) actuariales		102,628	(176,995)
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		425,163	(300,012)

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



Ing. Jorge Brito
 Representante Legal



Armando Galarza
 Contador

SEFC ECUADOR INC. (Sucesor Escondido)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados					Total
	Capital asignado	Reserva legal	Reserva de capital	Efectos y depreciación inicial de NMF	Resultados	
Saldo al 1 de enero de 2013	2,000	1,000	610,53	206,578	6,855,162	7,065,370
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(123,017)	(123,017)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(176,995)	(176,995)
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	(4,922,760)	(4,922,760)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,000	1,000	610	206,578	1,632,410	1,842,598
Utilidad neta del año	-	-	-	-	322,535	322,535
Otros resultados integrales	-	-	-	-	102,628	102,628
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	(250,000)	(250,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,000	1,000	610	206,578	1,807,573	2,017,761

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


 Ing. Jorge Brito
 Representante Legal

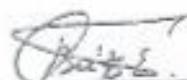

 Armando Galera
 Contador

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		306,958	(43,650)
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Amortización y depreciación	10	164,141	479,233
Provisión por retiro de bienes	15	(40,529)	9,375
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	15	(804)	-
Provisión por deterioro de inventarios	15	(7,296)	(1,203)
Inteses préstamo bancario		17,293	-
Provisión de obligaciones por beneficios de fondos	15	97,870	128,893
		<u>234,945</u>	<u>594,828</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas y otras cuentas por cobrar		(18,182)	(147,378)
Anticipos a proveedores y otros		23,257	(31,581)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(889,189)	420,658
Impuestos por recuperar inventarios		3,248	(125,633)
Proveedores y otras cuentas por pagar		129,585	122,660
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		485,834	4,899,865
Anticipos de clientes		-	(36,827)
Beneficios a empleados		117,344	(93,122)
Impuestos por pagar		1,019	(29,168)
Total cambios en activos y pasivos:		<u>(182,628)</u>	<u>5,005,738</u>
Impuesto a la renta	17	(205,046)	(82,900)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(191,664)</u>	<u>5,498,490</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipos	10	(329,225)	(329,428)
Préstamos otorgados a entidades relacionadas		-	(125,000)
Intereses sobre préstamos otorgados a entidades relacionadas		-	2,454
Cobros de préstamos a entidades relacionadas		-	225,000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(329,225)</u>	<u>(226,974)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamo recibido		1,000,000	-
Fondos recibidos Casa Matriz		381,748	397,539
Dividendos pagados		(92,534)	(1,004,790)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>1,289,214</u>	<u>(607,251)</u>
Incremento en efectivo y equivalentes de efectivo		668,325	965,965
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	3,392,640	1,275,074
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>4,060,965</u>	<u>2,241,039</u>

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



Ing. Jorge Bribo
 Representante Legal



Armando Galarza
 Contador

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

El 21 de julio de 1998 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 98.1.1.1.001800 concedió a la Compañía Extranjera SMC un permiso para operar en el Ecuador, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil el 24 de julio de 1998 y en el Registro de Hidrocarburos el 25 de agosto de 1998.

La Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp., en adelante "La Asociación" fue inscrita en el Registro de Hidrocarburos el 27 de mayo de 1999 y su principal actividad es proveer servicios de producción de hidrocarburos en el Bloque denominado Gustavo Galindo Velasco, ubicado en la Península de Santa Elena, provincia de Santa Elena. La Asociación fue constituida como una sociedad de hecho y los aportes de los partícipes fueron registrados inicialmente como una cuenta por pagar a los mismos y por dicha razón no existe una cuenta patrimonial de "capital social". La Sucursal mantiene una participación del 10% en la Asociación.

Contrato entre Eseeuela Politécnica del Litoral (ESPOL) y Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador (PETROPRODUCCIÓN)

Con fecha 27 de diciembre de 1994 se suscribió un contrato entre la ESPOL y PETROPRODUCCION, el cual fue modificado el 7 de octubre de 1996 e inscrito en el Registro de Hidrocarburos el 20 de noviembre de 1997. El objeto de este contrato es la realización de actividades hidrocarburíferas en la Península de Santa Elena, para cuyo objetivo la ESPOL formaría un consorcio con una empresa financiera y petrolera de reconocida competencia que proveerá el capital necesario y los servicios técnicos que la operación requiera, para lograr una mayor producción y eficiencia técnica y económica del área del Contrato. La ESPOL no podía ceder o traspasar los derechos u obligaciones del contrato. De igual forma determina que la fecha de vigencia de este contrato se extiende desde la fecha de inscripción en el Registro de Hidrocarburos del Contrato entre la ESPOL y la Compañía seleccionada, por un período de 20 años.

Mediante Acuerdo Ministerial No. 329 del 23 de abril de 1996 el Ministerio de Energía y Minas aprobó la selección realizada por el Comité Especial de Contrataciones de la ESPOL a favor de la empresa Compañía General de Combustible S.A. (Sucursal Ecuador) (en adelante CGC S.A. (Sucursal Ecuador)) para el propósito descrito en el párrafo anterior.

Contrato de Consorcio

El 6 de mayo de 1996 se suscribió un "Contrato de Consorcio" entre la ESPOL y CGC S.A. (Sucursal Ecuador), como Contratista Operadora, el cual fue inscrito en el Registro de Hidrocarburos el 31 de mayo de 1996. El objeto del Contrato de Consorcio es la realización de las respectivas actividades de operación para la producción y exploración de hidrocarburos en los campos de la Península de Santa Elena, denominados "Ing. Gustavo Galindo Velasco".

Este contrato establecía un pago por servicios contratados con la Contratista Operadora mediante una fórmula que consideraba la participación de la contratista en la producción del área del contrato.

Así mismo, el Contrato de Consorcio establecía que la ESPOL entregará a la contratista Operadora, sin costo alguno, los bienes que se encuentran en el área del contrato y que hayan sido seleccionados de común

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

acuerdo entre las partes e incluidos en el inventario de toma del área del contrato. La entrega de los bienes a la Contratista Operadora se efectuará en los mismos términos y bajo el mismo régimen jurídico establecido en el contrato firmado entre la ESPOL y PETROPRODUCCION, el cual menciona que estos bienes deben ser devueltos en iguales condiciones salvo el deterioro causado por el uso normal y a entera satisfacción de PETROPRODUCCION.

Convenio de Asociación

Con fecha 19 de mayo de 1999 y mediante inscripción en el Registro de Hidrocarburos el 27 de mayo de 1999 se creó y se formalizó legalmente la Asociación CGC - SMC - Pacifpetrol - Andipetróleos - Santa Elena Oil and Gas, cuyos porcentajes de participación fueron los siguientes:

CGC S.A. (Sucursal Ecuador)	22%
SMC Ecuador Inc. (Sucursal Ecuador)	10%
Petróleos del Pacífico Pacifpetrol S.A.	24%
Petróleos Andinos Andipetróleos S.A.	16%
Santa Elena Oil Gas Corp. (Sucursal Ecuador)	28%

Cesión de Derechos

Con fecha 19 de diciembre de 1997, CGC S.A. (Sucursal Ecuador) notificó a la ESPOL la cesión de derechos y obligaciones, a la Asociación CGC - SMC - Pacifpetrol - Andipetróleos - Santa Elena Oil and Gas, anteriormente aprobada por la ESPOL e inscrita en la Dirección Nacional de Hidrocarburos - DNH el 30 de septiembre de 1998.

En agosto de 1999 el Comité Ejecutivo de la Asociación conoció y aprobó los saldos que debían ser transferidos el 1 de julio de 1999 por CGC S.A. (Sucursal Ecuador) a la Asociación para aperturar su contabilidad. En este mismo acto, las Compañías integrantes de la Asociación designan irrevocablemente a CGC S.A. (Sucursal Ecuador) como único operador y representante de la Asociación.

Mediante escritura pública otorgada el 18 de diciembre del 2001 e inscrita en la DNH se celebró el Contrato de Cesión de la totalidad de los derechos y obligaciones de CGC S.A. (Sucursal Ecuador) a favor de la Compañía Petróleos del Pacífico Pacifpetrol S.A., por lo que las participaciones en la Asociación son las siguientes:

Petróleos del Pacífico Pacifpetrol S.A.	46%
Santa Elena Oil Gas Corp. (Sucursal Ecuador)	28%
Petróleos Andinos Andipetróleos S.A.	16%
SMC Ecuador Inc. (Sucursal Ecuador)	10%

En este mismo acto, las compañías integrantes de la Asociación designan irrevocablemente a Petróleos del Pacífico Pacifpetrol S.A., como único operador y representante de la Asociación.

El 15 de diciembre de 2008, mediante Decreto Ejecutivo 1486, publicado en el Registro Oficial No. 497 del 30 de diciembre de 2008, el Presidente de la República autorizó al Ministerio de Minas y Petróleos y a PETROECUADOR, a través de su filial PETROPRODUCCION, renegociar con la ESPOL el Contrato de

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Servicios Específicos para la producción de Hidrocarburos en los campos de la Península de Santa Elena. Este decreto establece en la renegociación la intención de que PETROECUADOR, a través de su filial PETROPRODUCCIÓN, asuma la titularidad de la administración y obligaciones del Contrato mencionado en reemplazo de la ESPOL, terminando el Contrato de Servicios Específicos suscrito con dicha Entidad Estatal, de acuerdo a lo que estipula el marco legal vigente. Con fecha 19 de diciembre del 2008, mediante Oficio No. 0438-JSS-MD-2008-0820336 el Ministro de Minas y Petróleos comunicó a PETROECUADOR, que a partir del 23 de diciembre del 2008, PETROPRODUCCIÓN asume la titularidad de la administración y obligaciones de la ESPOL de acuerdo con el contrato suscrito con dicha Entidad, y a su vez realizará los actos administrativos necesarios para que PACIFPETROL continúe con la operación de los campos antes señalados.

Contrato modificatorio

Con fecha 27 de julio de 2011, 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, la Asociación SMC Ecuador Inc.- Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. 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 Gustavo Galindo Velasco. 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 27 de mayo 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\$58 por cada barril neto, producidos y entregados en el centro de fiscalización y entrega, la misma que se actualizó en el año 2014 a US\$59.79 (2013: US\$59.25). Esta tarifa considera un estimado de la amortización de las inversiones, los costos y gastos y una utilidad razonable que toma en consideración el riesgo incurrido por la contratista.

Con fecha 14 de mayo de 2013, las Compañías SMC Ecuador Inc., Petróleos del Pacífico Pacifpetrol S.A., Petróleos Andinos S.A. Andipetróleos y Santa Elena Oil Gas Corp., suscribieron con la Secretaría de Hidrocarburos el contrato modificatorio número uno al contrato modificatorio a contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos (petróleo crudo), mediante el cual se extiende el plazo de vigencia estipulado en la cláusula sexta del contrato modificatorio hasta el 31 de diciembre del 2029 e incorpora un nuevo plan de actividades que sustituye al anterior, manteniéndose de manera inalteradas las demás cláusulas del contrato modificatorio suscrito entre las partes el 22 de enero del 2011.

Actividades de la Sucursal

Durante el 2014, las actividades realizadas por la Asociación, en la cual la Sucursal participa con el 10%, en el Bloque Gustavo Galindo Velasco correspondieron principalmente a trabajos de toma de registros eléctricos y punzados en pozos, reparaciones mayores de equipos y facilidades y la realización de estudios de impacto ambiental necesarios para la perforación de pozos.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2013, las actividades realizadas por la Asociación, en la cual la Sucursal participa con el 10%, en el Bloque Gustavo Galindo Velasco correspondieron principalmente a trabajos de toma de registros eléctricos, punzados y fracturas hidráulicas en pozos, reparaciones mayores en equipos y facilidades y a la conclusión de ciertos trabajos del año 2012 que quedaron pendientes al cierre de dicho año.

La producción fiscalizada del año en el Bloque Gustavo Galindo Velasco fue de 467,158 (2013: 461,252) barriles de petróleo crudo y gasolina.

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 y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Asociación.

Con estos antecedentes, la Administración de la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, y la Secretaría de Hidrocarburos se encuentran analizando la posibilidad de modificar el plan de inversiones comprometido con dicha entidad, con la finalidad de diferir el monto de inversiones acordadas para el año 2015 y subsiguientes.

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 la Casa Matriz con fecha 13 de abril del 2015.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los 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.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014, 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 Sucursal.

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 Sucursal no ha adoptado con anticipación.

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 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 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 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 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 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 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 2017
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018

La Sucursal 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 desde su aplicación inicial.

La Administración de la Sucursal con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2014 con los del año 2013, ha efectuado reclasificaciones en el año 2013, las cuales se detallan a continuación:

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre de 2013		Variación
	Saldos registrados previamente	Saldos reclasificados	
Activos corrientes			
Clientes y otras cuentas por cobrar (1)	583,877	584,682	805
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (2)	166,673	156,521	(10,154)
Anticipos a proveedores (1)	86,128	85,335	(803)
	<u>836,690</u>	<u>826,538</u>	<u>(10,152)</u>
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar (1)	311,820	280,506	(31,314)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (2)	2,167,730	2,157,577	(10,153)
Beneficios a empleados (1)	138,531	144,031	5,500
Impuestos por pagar (1)	43,199	69,014	25,815
	<u>2,661,280</u>	<u>2,651,128</u>	<u>(10,152)</u>
Costos de operación (3)	(1,893,133)	(1,804,354)	88,779
Gastos generales y administrativos (3)	(1,086,566)	(998,350)	88,216
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Pérdidas actuariales (3)	-	(176,995)	(176,995)
	<u>(2,979,699)</u>	<u>(2,979,699)</u>	-

(1) Las categorías de activos y pasivos corrientes fueron reclasificadas acorde a su naturaleza.

(2) Se realizó una compensación de las cuentas por cobrar y por pagar de la misma naturaleza.

(3) Las pérdidas actuariales se presentan en una línea independiente.

2.2 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 y depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente liquidas 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.

2.4 Participación en activos netos y resultados de la operación conjunta

La participación de la Sucursal en los activos netos y resultados de la operación conjunta de La Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacífpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp., es contabilizada de acuerdo a la participación proporcional. Esta participación en los ingresos, costos y gastos, activos y pasivos derivados de la operación conjunta de dicha Asociación, son combinados línea por línea en los estados financieros de la Sucursal.

2.5 Activos y Pasivos Financieros

2.5.1 Clasificación

La Sucursal 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 de 2013, la Sucursal mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Sucursal 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por préstamos bancarios, 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 Sucursal 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 Sucursal 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 Sucursal 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. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y su período de crédito sobre la prestación de servicios es de hasta 60 días.
- (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 y préstamos entregados a dichas entidades. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y los intereses se reconocen mensualmente con cargo a resultados, de aplicar. 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 Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos bancarios: Son obligaciones de pago originadas por dinero recibido mediante contratos de préstamos. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacción significativos

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales y 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 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.
- (iii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a: i) fondeo recibido de BPZ Energy Ltd. (Casa Matriz) que es exigible en cualquier momento y se utiliza para cubrir operaciones propias del giro del negocio; ii) servicios recibidos en el curso normal de los negocios que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo; y, iii) dividendos por pagar a los socios a ser devueltos de acuerdo a la disponibilidad de flujo o en el momento que sean solicitados por ellos. Las cuentas por pagar a entidades relacionadas no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sucursal 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.

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 si la Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios de repuestos, materiales y otros se valoran a su costo o su valor de mercado, 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.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Sucursal 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 propiedades, planta y equipos y corresponden principalmente a los costos incurridos en la perforación, completación y recompletación de pozos productivos y el desarrollo de facilidades de producción, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro en el valor, en caso de producirse.

La Sucursal 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:

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 Sucursal 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 cuando 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 Sucursal 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, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Sucursal estima que el valor de realización de su activo fijo, instalación o mejora al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones y mejoras a locales arrendados	3 y 2
Equipo de comunicación	10
Maquinaria y herramientas	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Inmuebles	20

La vida útil y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el de beneficio económico de las partidas de activo fijo.

Un componente o cualquier parte significativa de los mismos reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades, 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 Gustavo Galindo Velasco.

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 Asociación 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.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Obligación por retiro de bienes

A la terminación del contrato mencionado en la Nota 1, la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, 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%, para los años 2014 y 2013.

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

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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a empleados

La Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, 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.

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: 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 Reformativa 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 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, jubilación patronal, y provisión laboral por terminación contractual, definido 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 que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Debido al cambio en la fecha de vigencia de las operaciones de la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, en el Bloque Gustavo Galindo Velasco, la provisión mantenida por jubilación patronal hasta el

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

año 2009 fue reemplazada por la provisión laboral por terminación contractual, considerando a todos los trabajadores que al año 2016 generarían un pasivo para la entidad. No obstante, en el año 2013 con la suscripción del contrato modificatorio número uno al contrato modificatorio a contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos (petróleo crudo), mediante el cual se extiende el plazo de vigencia estipulado en la cláusula sexta del contrato modificatorio hasta el 31 de diciembre de 2029, la Asociación restableció la provisión para jubilación patronal y ajustó la provisión laboral por terminación contractual.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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 período en el que surgen.

2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.11 la Sucursal 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 de la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, 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 modificatorio.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10% puedan ser medidos con fiabilidad y se transfiera 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.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban para distribución por parte de la Casa Matriz.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Sucursal 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 Sucursal 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 métodos 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 Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, 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 jubilación patronal, desahucio e indemnización por terminación de contrato, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Sucursal 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).

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

4- ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Factores de riesgo financiero

La Sucursal 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 Sucursal 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 Sucursal, 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 Sucursal 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 tasa de interés para la Sucursal surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Sucursal al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Sucursal al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Asociación es mantener el 100% de su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas.

(b) *Concentración del riesgo crediticio*

Los activos financieros de la Sucursal 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 Sucursal 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 Sucursal mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con la siguiente calificación:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-

El riesgo relacionado a crédito se disminuye pues el único cliente para la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, es la Secretaría de Hidrocarburos, con quien mantiene una política de crédito establecida contractualmente de hasta 60 días, misma que ha sido cumplida sin demoras.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

El contrato modificatorio a contrato de prestación de servicios para la exploración y explotación de hidrocarburos en el Bloque Ancón 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 de la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, aún no cancelados, la Secretaría de Hidrocarburos quedará liberada de obligación y las diferencias no serán pagadas a la Asociación, según lo estipulado en el contrato.

Frente a esta situación, la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, y la Secretaría de Hidrocarburos se encuentran analizando el impacto de la baja del precio del crudo en las operaciones de la Asociación y en el cumplimiento del plan de inversiones para tomar las medidas que más convengan a las partes y de esta manera minimizar este riesgo.

(c) *Riesgo de liquidez*

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

La Sucursal 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. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos bancarios	326,185	691,106
Proveedores y otras cuentas por pagar	146,487	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,725,159	-
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	280,506	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,157,577	-

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) *Riesgo de capital*

Los objetivos de la Sucursal 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 su Matriz, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,830,975	-	2,876,640	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas y otras cuentas por cobrar	603,660	-	584,682	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,045,710	-	156,521	-
Total activos financieros	4,480,344		2,907,843	
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Préstamos bancarios	326,055	691,006	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	146,287	-	280,506	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,725,150	-	2,157,577	-
Total pasivos financieros	3,197,491	691,006	2,438,083	

Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

2014	Costos de operación	Gastos generales y administrativos	Total
Costos laborales	\$10,729	279,603	1,090,332
Provisiones soportadas en estado actuarial (Nota 15)	-	97,670	97,670
Amortización y depreciación (Nota 10)	104,141	-	104,141
Suministros, repuestos y materiales de la operación	311,130	7,401	213,531
Otros costos y gastos	130,797	89,791	220,498
Arrendamientos y alquileres	129,288	17,310	146,598
Mantenimiento	54,660	22,643	77,303
Seguros	43,013	(2,648)	40,365
Impuestos	30,522	23,444	53,966
Honorarios	-	180,780	180,780
Servicios administrativos y gerenciales	-	60,324	60,324
Overhead	-	13,656	13,656
	<u>1,374,790</u>	<u>784,974</u>	<u>2,359,764</u>

2013	Costos de operación	Gastos generales y administrativos	Total
Costos laborales	901,476	411,925	1,313,401
Provisiones soportadas en estado actuarial (Nota 15)	-	128,891	128,891
Amortización y depreciación (Nota 10)	476,233	-	476,233
Suministros, repuestos y materiales de la operación	176,361	(3,675)	172,686
Otros costos y gastos	120,018	193,959	229,977
Arrendamientos y alquileres	80,085	16,693	105,778
Mantenimiento	17,695	30,746	48,441
Seguros	6,302	9,113	15,415
Impuestos	10,984	50,871	61,855
Honorarios	-	161,541	161,541
Servicios administrativos y gerenciales	-	55,304	55,304
Overhead	-	33,182	33,182
	<u>1,804,354</u>	<u>998,350</u>	<u>2,802,704</u>

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 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>
Bancos	1,123,993	1,164,125
Efectivo en caja	510	510
Inversiones temporales (1)	1,706,472	998,005
	<u>2,830,975</u>	<u>2,162,640</u>

(i) El detalle de las inversiones temporales es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Pichincha C.A.	1,503,722	581,616
Banco de Guayaquil S.A.	202,750	416,389
	<u>1,706,472</u>	<u>998,005</u>

Representan certificados de depósito los mismos que devengan una tasa de interés que fluctúan entre 4,50% y 7% anual. Estas inversiones tienen como fecha de vencimiento hasta septiembre de 2015. Durante el año 2014 se registraron US\$718,023 (2013: US\$365,355) por concepto de intereses ganados, de los cuales US\$71,802 (2013: 36,535) corresponden a la Sucursal.

8. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Secretaría de Hidrocarburos (1)	603,669	562,628
Escuela Superior Politécnica del Litoral - ESPOL (2)	-	22,054
EP Petroecuador	1,016	1,821
	<u>604,685</u>	<u>586,503</u>
Menos: Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (3)	(1,016)	(1,821)
	<u>603,669</u>	<u>584,682</u>

(1) Se calculan de saldos presentados por la Asociación, y de los cuales el 10% corresponden a la Sucursal, mismos que corresponden a: (i) US\$5,537,814 (2013: US\$5,626,283) correspondiente a montos pendientes de recuperar por la prestación de servicios de los meses de octubre, 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. por parte de la Asociación de acuerdo con lo mencionado en la Nota 15; (ii) US\$385,953 por concepto de déficit de tarifa; y (iii) US\$112,925 por retención en la

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

frente de impuesto a la renta. Estos dos últimos rubros se originaron por la baja del precio del crudo. Estos montos se irán recuperando en función del incremento del precio del crudo WTI, que a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos se encuentra en aproximadamente US\$61 por barril.

- (2) Saldo correspondiente a la reliquidación por la entrega de los servicios proporcionados hasta el año 2010. Durante el año 2014 se ha recuperado la totalidad de dicho saldo.
- (3) Ver Nota 15.

9. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Repuestos, materiales y otros	289,774	302,702
Inventario de crudo (1)	<u>19,934</u>	<u>21,822</u>
	309,708	324,524
Provisión por deterioro de inventarios (2)	<u>(24,656)</u>	<u>(32,362)</u>
	<u>285,052</u>	<u>292,162</u>

Los inventarios son reconocidos dentro de propiedad, planta y equipo y/o en los costos de operación dependiendo del destino y/o uso que se dé a los mismos.

(1) Corresponde a petróleo crudo en tanques de almacenamiento.

(2) Ver Nota 15.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las inversiones de exploración 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 de la Asociación, en la cual la Sucursal participa del 10%.

La ARCH ha auditado las operaciones del Bloque Gustavo Galindo Velasco llevadas por los años 1996 al 2013, y ha emitido los informes correspondientes hasta el año 2013 en los que concluye, principalmente, ciertos ajustes relacionados con las Inversiones, Ingresos Operacionales, Costos y Gastos. Las demandas de impugnación realizadas por la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, de acuerdo con el criterio de la Administración y sus asesores legales se encuentran en trámite y su resolución final es incierta.

11. PRESTAMOS BANCARIOS

Un resumen de los préstamos bancarios es como sigue:

Institución	2014
Banco Pichincha C.A.	
Porción corriente	
Capital	308,894
Intereses por pagar	17,201
	<hr/>
	326,185
Porción a largo plazo	
Capital	691,106
	<hr/>
	1,017,291

El 9 de octubre de 2014 se suscribió el contrato de préstamo entre la Asociación y el Banco Pichincha C.A. por US\$10,000,000, en la cual la Sucursal participa en el 10%, que serán utilizados para el cumplimiento del plan de inversiones comprometido con la Secretaría de Hidrocarburos con la suscripción del contrato modificatorio número uno mencionado en la Nota 1. La vigencia del contrato es de tres años plazo, con pagos trimestrales de capital e interés y con una tasa de interés del 7.5% anual.

Con la finalidad de garantizar el pago de la obligación es necesario la constitución de un fideicomiso de flujos. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, dicho fideicomiso se encuentra en proceso de constitución. Hasta tanto, los US\$10,000,000 se encuentran depositados en un certificado de inversión pignorado a favor del Banco Pichincha C.A. que devenga una tasa de interés del 5.5%.

Vencimientos anuales de los préstamos bancarios a largo plazo:

	US\$
Año 2016	419,836
Año 2017	271,270
	<hr/>
	691,106

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. ACTIVOS, PASIVOS Y RESULTADOS DE LA OPERACIÓN 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:

2014	Participación Asociación 10%	Sucursal	Total
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,457,369	373,606	2,830,975
Clientes y otras cuentas por cobrar	603,669	-	603,669
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	994,477	51,233	1,045,710
Anticipos a proveedores y otros activos	22,913	39,955	62,868
Impuestos por recuperar	16,472	281,934	298,406
Inventarios	285,052	-	285,052
Propiedad, planta y equipos	1,833,760	5,241	1,838,001
Impuesto diferido	91,885	-	91,885
	<u>6,304,597</u>	<u>751,969</u>	<u>7,056,566</u>
PASIVOS			
Préstamos bancarios corrientes	326,185	-	326,185
Proveedores y otras cuentas por pagar	146,287	-	146,287
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	473,137	2,252,022	2,725,159
Beneficios a empleados	291,375	-	291,375
Impuestos por pagar	67,966	2,907	70,873
Préstamos bancarios no corrientes	691,106	-	691,106
Obligaciones por beneficios definidos	694,017	-	694,017
Obligación por retiro de bienes	93,743	-	93,743
	<u>2,783,816</u>	<u>2,254,989</u>	<u>5,038,805</u>
RESULTADOS			
Ingresos por prestación de servicios	2,796,620	-	2,796,620
Costos de operación	(1,571,478)	(3,312)	(1,574,790)
Utilidad (Pérdida) bruta	<u>1,225,142</u>	<u>(3,312)</u>	<u>1,221,830</u>
Gastos generales y administrativos	(447,594)	(337,380)	(784,974)
Utilidad (Pérdida) operacional	<u>777,548</u>	<u>(340,692)</u>	<u>436,856</u>
Gastos financieros	(75,107)	(739)	(75,846)
Ingresos financieros	75,464	1,889	77,353
Otros ingresos	68,595	-	68,595
	<u>68,952</u>	<u>1,150</u>	<u>70,102</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	<u>846,500</u>	<u>(339,542)</u>	<u>506,958</u>
Impuesto a la renta	(184,423)	-	(184,423)
Utilidad (Pérdida) neta del año	<u>662,077</u>	<u>(339,542)</u>	<u>322,535</u>
Otros resultado integrales			
Ganancias por cambios en permisos actuariales	102,628	-	102,628
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año	<u>764,705</u>	<u>(339,542)</u>	<u>425,163</u>

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

2013	Participación Asociación 10%	Sucursal	Total
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,784,771	377,869	2,162,640
Clientes y otras cuentas por cobrar	584,682	-	584,682
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	73,320	81,201	156,521
Anticipos a proveedores y otros	39,800	46,334	86,134
Impuestos por recuperar	73,163	228,491	301,654
Inventarios	292,162	-	292,162
Propiedad, planta y equipos	1,566,618	6,309	1,672,927
Impuesto diferido	70,362	-	70,362
	<u>4,586,878</u>	<u>740,204</u>	<u>5,327,083</u>
PASIVOS			
Préstamos bancarios corrientes	-	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	280,066	449	280,506
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	507,334	1,650,243	2,157,577
Beneficios a empleados	144,031	-	144,031
Impuestos por pagar	66,014	3,000	69,014
Préstamos bancarios no corrientes	-	-	-
Obligaciones por beneficios definidos	698,975	-	698,975
Obligación por retiro de bienes	134,382	-	134,382
	<u>1,830,802</u>	<u>1,653,683</u>	<u>3,484,485</u>
RESULTADOS			
Ingresos por prestación de servicios	2,730,870	-	2,730,870
Costos de operación	(1,802,445)	(1,909)	(1,804,354)
Utilidad (Pérdida) bruta	<u>928,425</u>	<u>(1,909)</u>	<u>926,516</u>
Gastos generales y administrativos	(660,201)	(338,149)	(998,350)
Utilidad (Pérdida) operacional	<u>268,224</u>	<u>(340,058)</u>	<u>(71,834)</u>
Gastos financieros	(39,618)	(918)	(40,536)
Ingresos financieros	45,558	1,456	47,014
Otros ingresos	8,957	12,749	21,706
	<u>14,897</u>	<u>13,287</u>	<u>28,184</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	<u>283,121</u>	<u>(326,771)</u>	<u>(43,650)</u>
Impuesto a la renta	(79,367)	-	(79,367)
Utilidad (Pérdida) neta del año	<u>203,754</u>	<u>(326,771)</u>	<u>(123,017)</u>
Otros resultados integrales			
Pérdidas por cambios en permisos actuariales	(176,995)	-	(176,995)
Utilidad neta y resultado integral del año	<u>26,759</u>	<u>(326,771)</u>	<u>(300,012)</u>

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 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 como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	100,157	109,908
Facturas por recibir	45,402	169,508
Proveedores del exterior	728	1,090
	<u>146,287</u>	<u>280,506</u>

14. 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			
Consorcio Petrolífero Granma S.A.	Intereses por préstamos	-	2,054
Petróleos de	Servicios Técnicos	-	4,429
		<u>-</u>	<u>6,483</u>
Cargos y gastos			
Equipetrol S.A.	Renta de vehículos y maquinaria	11,571	97,585
Equipetrol S.A.	Arrendos y Alquileres	8,494	11,571
Equipetrol S.A.	Registros y pautados	66,292	38,156
Petróleos del Pacífico S.A. PACIFPETROL	Servicios administrativos y técnicos	17,149	16,158
Petróleos del Pacífico S.A. PACIFPETROL	Representación legal y peritos	47,000	47,000
Fundación Américas Península	Donaciones efectuadas	6,000	6,000
Consorcio Petrolífero Granma S.A.	Servicios generales	50,790	11,825
		<u>176,396</u>	<u>225,545</u>

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

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar a corto plazo			
Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A.	Préstamo	-	4,939
HR Financial Services Ltd. (3)	Tercer beneficiario	950,000	-
Fundación Ancho Península	Préstamo	-	1
Equipeninsula S.A. (2)	Anticipo	42,791	80,534
Asociación SMI, Lcundor INC, Pacipermit S.A - Andipetroleros	Servicios	-	29,969
BPZ Energy Ltd.	Dividendos	51,233	51,112
		<u>1,047,024</u>	<u>166,655</u>
Menos: Provisión de reserva de cuentas por cobrar (3)		<u>(1,101)</u>	<u>(8,151)</u>
		<u>1,045,923</u>	<u>158,504</u>
Cuentas por pagar			
Petróleos Andinos Andipetroleros S.A. (4)	Dividendos	157,466	-
Petróleos del Pacífico S.A. Pacipermit (4)	Servicios recibidos	7,942	15,757
Santa Elena Oil & Gas Corp. (Sucursal Ecuador) (1)	Dividendos	37,566	-
Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A.	Servicios recibidos	30,825	23,959
Equipeninsula S.A.	Servicios recibidos	-	388
BPZ Energy Ltd.	Préstamo	2,382,021	2,170,774
		<u>2,615,819</u>	<u>2,310,878</u>

- Mediante oficio No. 2216 SH-SCII-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 mencionado en la Nota 1, reciba el crudo correspondiente al pago en especie del servicio recibido bimestralmente.
- Durante el año 2014 la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, entregó a Equipeninsula S.A. un total de US\$786,166 (2013: US\$2,250,000) como anticipos para la prestación de servicios, los mismos que serán devengados en su totalidad hasta el siguiente año.
- Ver Nota 15.
- Saldos correspondientes a dividendos decretados en años anteriores a favor de los socios de la operación conjunta del Bloque Gustavo Galindo de los cuales durante el año 2014 la Asociación canceló US\$250,000 (2013: US\$1,020,000). De estos valores el 10% le corresponden a la Compañía.

Excepto por lo mencionado en los numerales anteriores, los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cobrar y/o cancelar en el corto plazo.

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia

El personal clave de la gerencia de la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, está conformado por personal que se encuentra en relación de dependencia de dicha entidad y adicionalmente de su compañía relacionada el Consorcio Petrobell Inc. - Grantmining S.A. y comprende al Representante Legal, Director de Operaciones, y gerentes de diferentes áreas de apoyo. Durante el 2014, la Asociación

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

pagó US\$152,670 (2013: US\$134,469) por concepto de remuneraciones y canceló al Consorcio la suma de US\$507,904 (2013: US\$338,148) por concepto de servicios gerenciales, incluidos en los estados de resultados integrales adjuntos.

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
2014				
<u>Activos corrientes</u>				
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	1,821	-	(805)	1,016
Provisión por deterioro de inventarios	32,362	-	(7,706)	24,656
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar intercompany	10,154	-	(8,840)	1,314
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	144,031	885,414	(738,070)	291,375
Impuestos por pagar (2)	69,014	682,298	(680,379)	70,933
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Obligaciones por beneficios definidos (3)	698,975	10,278	(15,236)	694,017
Provisión por retiro de bienes	134,382	-	(40,639)	93,743
2013				
<u>Activos corrientes</u>				
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	1,821	-	-	1,821
Provisión por deterioro de inventarios	33,377	-	(1,215)	32,162
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar intercompany	39,579	-	(26,225)	13,354
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	216,796	750,439	(823,204)	144,031
Impuestos por pagar (2)	84,230	307,101	(522,417)	69,014
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Obligaciones por beneficios definidos	413,446	305,887	(20,358)	698,975
Provisión por retiro de bienes	125,007	9,375	-	134,382

- (1) Incluye principalmente participación de los trabajadores en las utilidades de la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, por US\$1,651,971 (2013: US\$664,970) y décimo tercer y cuarto sueldos, fondos de reserva y vacaciones.
- (2) Incluye: (i) Impuesto al Valor Agregado y retenciones en la fuente de Impuesto a la renta e Impuesto al Valor Agregado, (ii) Impuesto a la renta neto de los pagos de anticipos y de retenciones realizadas por terceros, y (iii) Contribución para la investigación científica y tecnológica.
- (3) Corresponde a las provisiones por desahucio, jubilación patronal e indemnizaciones por terminación de contrato, calculadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
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)	7.7	7.7

- (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:

	Desahucio	Jubilación patronal	Provisión por terminación contractual	Total
Al 1 de enero de 2014	107,885	71,026	500,064	698,975
Costo laboral por servicios actuariales	9,609	14,393	37,535	61,537
Costo financiero	9,250	4,974	36,131	50,353
Ganancias actuariales	(19,579)	(5,355)	(77,693)	(102,627)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(3,731)	-	(3,731)
(Beneficios pagados)	(2,445)	-	(8,045)	(10,490)
Al 31 de diciembre de 2014	124,720	81,305	487,992	694,017

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Desahucio</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión por terminación contractual</u>	<u>Total</u>
2014				
Costo laboral por servicios actuariales	9,600	14,393	37,335	61,537
Costo financiero	9,250	4,972	36,132	50,354
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (Beneficios pagados)	-	(3,731)	-	(3,731)
	<u>(2,445)</u>	<u>-</u>	<u>(8,045)</u>	<u>(10,490)</u>
	<u>16,414</u>	<u>15,634</u>	<u>65,622</u>	<u>97,670</u>
2013				
Restablecimiento de provisión Nota 2.1.2	-	53,724	-	53,724
Costo laboral por servicios actuariales	9,207	11,431	24,827	42,465
Costo financiero	3,788	3,761	23,153	32,702
	<u>11,995</u>	<u>68,916</u>	<u>47,980</u>	<u>128,891</u>

16. OBLIGACIÓN POR RETIRO DE BIENES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	134,382	125,007
Intereses financieros del año cargados a resultados	-	9,375
Actualización de la provisión	<u>(40,639)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>93,743</u>	<u>134,382</u>

Durante el año 2014, la Asociación, en la cual la Sucursal participa con el 10%, efectuó una actualización de esta obligación considerando la fecha de terminación del contrato mencionado en la Nota 1. El monto estimado por la Asociación de la obligación futura es de US\$2,773,737 (2013: US\$4,274,414) 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.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTOS

17.1 Impuesto a la renta

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

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	205,946	82,900
Impuesto a la renta diferido	(21,523)	(3,533)
	<u>184,423</u>	<u>79,367</u>

17.2 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:

	2014	2013
Utilidad (Pérdida) del año antes de Impuesto a la renta	846,499	(43,650)
Otros resultados integrales	-	(176,995)
	<u>846,499</u>	<u>(220,645)</u>
Menos - Deducciones especiales	(2,931)	(1,957)
Más - Gastos no deducibles (1)	92,549	594,420
Base imponible	<u>936,117</u>	<u>376,818</u>
Tasa impositiva (%)	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	205,946	82,900
Impuesto a la renta diferido (2)	(21,523)	(3,533)
	<u>184,423</u>	<u>79,367</u>

(1) Gastos no deducibles de la Asociación que le corresponden a la Sucursal de acuerdo con la participación del 10% que mantiene en la misma.

(2) Ver Nota 17.6.

17.3 Situación Fiscal

La Sucursal no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución. 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.

El Servicio de Rentas Internas ha fiscalizado los años fiscales 2002 y 2008, de la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%. Con fecha 27 de abril de 2013, la Asociación recibió del Servicio de Rentas Internas, el Acta de Determinación No. 1720130100111 correspondiente al ejercicio fiscal 2008, en la cual se establece un Impuesto a la renta adicional de US\$777. A la fecha de presentación de estos estados financieros el monto fue cancelado y dio por concluido dicho acto frente a la autoridad tributaria.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Con respecto al año 2002 la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%, con fecha 9 de abril de 2007 recibió del Servicio de Rentas Internas el Acta de Determinación No. 1720070100043, en la cual se estableció un Impuesto a la renta adicional de US\$512,082 sin considerar intereses de mora. La Administración de la Asociación impugnó ante el Tribunal Fiscal los resultados de dicha determinación y de acuerdo con el criterio de los asesores legales y tributarios, no es posible anticipar el resultado final de estos asuntos.

17.4 Legislación de 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 periodo 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 2014 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 de la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10% considera que: (i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 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 del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

17.5 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 Reformativa 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, administrativo 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 renuncias;
- Extensión a 10 años del periodo 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.

SMC CUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Exposición en dólares estadounidenses)

- 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 emisión 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, considera que estas reformas no tendrán un impacto significativo en las operaciones y los resultados de la Asociación, en la cual la Sucursal participa en el 10%.

17.6 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 reconocerá después de 12 meses	<u>91,885</u>	<u>70,362</u>

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

Al 1 de enero de 2013	66,829
Crédito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>3,533</u>
Al 31 de diciembre de 2013	70,362
Crédito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>31,523</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>91,885</u>

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

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Propiedades, planta y equipos	Provisiones	Total
Al 1 de enero de 2013	(4,781)	71,610	66,829
(Débito) crédito a resultados por Impuesto a la renta diferido	(9,638)	13,171	3,533
Al 31 de diciembre de 2013	(14,419)	84,781	70,362
Crédito a resultados por Impuesto a la renta diferido	3,163	18,360	21,523
Al 31 de diciembre de 2014	(11,256)	103,141	91,885

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

	2014	2013
Utilidad (Pérdida) del año antes de impuestos	846,499	(43,650)
Otros resultados integrales	-	(176,995)
	846,499	(220,645)
Tasa impositiva vigente (%)	22%	22%
Impuesto a la tasa vigente	186,230	(48,542)
Efecto fiscal de los ingresos exentos y gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	19,716	131,442
Impuesto a la renta cargado a resultados	205,946	82,900
Impuesto a la renta diferido	(21,523)	(3,533)
Impuesto a la renta cargado a resultados	184,423	79,367
Tasa efectiva	22%	36%

18. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a US\$2,000; aportado en un 100% por la Casa Matriz domiciliada en Estados Unidos de América, por lo cual es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 201 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Sucursal 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. En ejercicios económicos anteriores, la Sucursal ha apropiado resultados acumulados hasta alcanzar el 50% máximo.

20. RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva de capital: Este rubro incluye los saldos que la Asociación, en la cual la Sucursal participa en 10%, 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 hubiere; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Asociación. El saldo de esta cuenta se reclasificó a resultados acumulados al momento de adopción de NIIF.

Resultados acumulados - Efectos 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 "Efectos adopción inicial de NIIF", separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor sólo 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 para absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Asociación.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.
