

SMC ECUADOR INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 20 11

ÍNDICE

Estado de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

SMC ECUADOR INC. SUCURSAL ECUADOR**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en dólares estadounidenses)

| ACTIVOS | Nota | Al 31 de diciem bre de 2011 | Al 31 de diciem bre de 2010 | Al 1 de enero de 2010 |
|---|-------------|--|--|--------------------------------------|
| Activos corrientes | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | 148,528 | 8,100 | 336,918 |
| Cuentas por cobrar entidades relacionadas | 8 | 5,623,992 | 5,123,992 | 3,874,181 |
| Impuestos por cobrar | | 173,931 | 112,348 | 93,755 |
| Anticipos a proveedores | | 31,615 | 73,030 | 2,480 |
| Otras Cuentas por Cobrar | | 800 | 800 | 1,231 |
| Total activos corrientes | | 5,978,866 | 5,318,270 | 4,308,565 |
| Activos no corrientes | | | | |
| Activo Fijo | 7 | 7,942 | 10,551 | 12,886 |
| Inversión en la Asociación | 9 | 2,134,025 | 2,068,021 | 1,974,323 |
| Total activos no corrientes | | 2,141,967 | 2,078,572 | 1,987,209 |
| Total activos | | 8,120,833 | 7,396,842 | 6,295,774 |

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

SMC ECUADOR INC. SUCURSAL ECUADOR**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
(Expresados en dólares estadounidenses)

| PASIVOS Y PATRIMONIO | | Al 31 de | Al 31 de | Al 1 de enero |
|--|-------------|------------------|------------------|------------------|
| PASIVO | <u>Nota</u> | <u>de 2011</u> | <u>de 2011</u> | <u>de 2010</u> |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | | - | - | 700 |
| Cuentas por pagar entidades relacionadas | 8 | 1,240,847 | 873,030 | 512,957 |
| Impuestos | | 40,147 | 5,187 | 1,912 |
| Total pasivos | | <u>1,280,994</u> | <u>878,217</u> | <u>515,569</u> |
| Patrimonio | | | | |
| Capital social | | 2,000 | 2,000 | 2,000 |
| Reserva legal | | 1,000 | 1,000 | 1,000 |
| Resultados acumulados | | 6,836,839 | 6,515,625 | 5,777,205 |
| Total patrimonio | | <u>6,839,839</u> | <u>6,518,625</u> | <u>5,780,205</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | <u>8,120,833</u> | <u>7,396,842</u> | <u>6,295,774</u> |

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

SMC ECUADOR INC. SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>Nota</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Participación en la ganancia de la Asociación | 9 | 666,005 | 1,021,091 |
| Gastos administrativos | 6 | <u>(305,905)</u> | <u>(244,753)</u> |
| Comisiones y gastos bancarios | | <u>(858)</u> | <u>(763)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 359,242 | 775,575 |
| Impuesto a la renta | | <u>(38,028)</u> | <u>(36,758)</u> |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | <u><u>321,214</u></u> | <u><u>738,817</u></u> |

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

SMC ECUADOR INC. SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Capital pagado | Reserva Legal | Resultados acumulados | | | |
|---|-------------------|------------------|-----------------------|--|------------------|------------------|
| | | | Reserva de Capital | Efectos adopción inicial de NIIF(1) | Resultados | Total |
| Saldos al 1 de enero de 2010 | 2,000 | 1,000 | 610 | 165,705 | 5,610,890 | 5,780,205 |
| Utilidad neta y resultado integral del año | - | - | - | - | 738,817 | 738,817 |
| Otros ajustes | - | - | - | - | (397) | (397) |
| Transferencia de efectos de adopción de NIIF en los resul | - | - | - | 40,873 | (40,873) | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | <u>2,000</u> | <u>1,000</u> | <u>610</u> | <u>206,578</u> | <u>6,308,437</u> | <u>6,518,625</u> |
| Utilidad neta y resultado integral del año | - | - | - | - | 321,214 | 321,214 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | <u>2,000</u> | <u>1,000</u> | <u>610</u> | <u>206,578</u> | <u>6,629,651</u> | <u>6,839,839</u> |

(1) Ver Nota 3.

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

SMC ECUADOR INC. SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
 (Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>Notas</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|--------------|-----------------------|---------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Utilidad antes de impuesto | | 359,242 | 775,575 |
| Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Depreciación de activos fijos | 6 | 3,944 | 5,513 |
| Participación en la Asociación | 9 | (666,005) | (1,021,091) |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar entidades relacionadas | | (500,000) | (1,249,811) |
| Impuestos por cobrar y pagar | | (26,623) | (15,318) |
| Impuesto a la renta pagado | | (38,028) | (36,758) |
| Anticipos a proveedores | | 41,415 | (70,550) |
| Otras cuentas por cobrar | | - | 431 |
| Otros Ajustes | | - | (396) |
| Cuentas por pagar comerciales | | - | (700) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | | <u>(826,055)</u> | <u>(1,613,105)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Incremento neto en activos fijos | 7 | <u>(1,335)</u> | <u>(3,178)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>(1,335)</u> | <u>(3,178)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Dividendos recibidos de la Asociación | 9 | 600,001 | 927,392 |
| BPZ Energy Ltd. | | <u>367,817</u> | <u>360,073</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | | <u>967,818</u> | <u>1,287,465</u> |
| Disminución (incremento) neto de efectivo | | 140,428 | (328,818) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>8,100</u> | <u>336,918</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año | | <u><u>148,528</u></u> | <u><u>8,100</u></u> |

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

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados 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 Ecuador Inc. 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 Inc. - Pacifpetrol S.A. - Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. 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 Campo denominado Gustavo Galindo Velasco, ubicado en la Península de Santa Elena, provincia de Santa Elena.

Contrato entre Escuela 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 formará 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 podrá 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 de Consorcio 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". La vigencia del contrato es de veinte años y podrá ser prorrogado de acuerdo a la conveniencia de las partes.

Este contrato estableció un pago por servicios contratados con la Contratista Operadora mediante una fórmula que considera la participación de la contratista en la producción del área del contrato de acuerdo a la siguiente participación:

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

| <u>Niveles de producción</u> | <u>Participación</u> |
|--|----------------------|
| Producción básica | 72.3% |
| Incremento entre la producción básica y 2,500 barriles por día | 79.4% |
| De 2,500 a 5,000 barriles por día | 78.7% |
| De 5,000 a 10,000 barriles por día | 70.0% |
| Mayor a 10,000 barriles por día | 70.0% |

Convenio de Asociación

Para la ejecución del contrato mencionado anteriormente, con fecha 19 de mayo de 1999 y mediante inscripción en el Registro de Hidrocarburos el 27 de mayo de 1999 se crea y se formaliza legalmente la ASOCIACION CGC - SMC - PACIFPETROL - ANDIPETROLEOS - SANTA ELENA OIL & GAS, cuyos porcentajes de participación son 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 ASOCIACION CGC - SMC - PACIFPETROL - ANDIPETROLEOS - SANTA ELENA OIL & GAS, anteriormente aprobada por la ESPOL e inscrita en la 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 al 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.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 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 asumirá 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 a contrato de prestación de servicios

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

En aplicación a lo dispuesto en la reforma a la Ley de Hidrocarburos mencionada anteriormente, el 22 de enero de 2011, 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 los campos "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.

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, producido y entregado en el Centro de fiscalización y entrega. Esta tarifa considera un estimado de la amortización de las inversiones, los costos y gastos y una utilidad razonable que toma en consideración el riesgo incurrido.

Actividades de la Sucursal

Las actividades de la Sucursal en el Ecuador, básicamente consistieron en el mantenimiento de la inversión en la Asociación y la provisión de fondos a dicha entidad, en la medida que fuera requerido.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera de la Sucursal, han sido emitidos y aprobados para su emisión por la Casa Matriz con fecha 22 de junio de 2012.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Sucursal constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) 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.

Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones y exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los de 2011.

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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden 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:

| <u>Norma</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir</u> |
|------------------------------|---|--------------------------|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2015 |
| NIIF 10 | Consolidación de estados financieros | Enero 1, 2013 |
| NIIF 11 | Acuerdos de negocios conjuntos | Enero 1, 2013 |
| NIIF 12 | Revelaciones de intereses en otras entidades | Enero 1, 2013 |
| NIIF 13 | Medición del valor razonable | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIC 1 | Presentación de ítems en Otro resultado integral | Julio 1, 2012 |
| Enmiendas a la NIC 12 | Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes | Enero 1, 2012 |
| NIC 19 (Revisada en el 2011) | Beneficios a empleados | Enero 1, 2013 |

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

| | | |
|------------------------------|---|---------------|
| NIC 27 (Revisada en el 2011) | Estados financieros separados | Enero 1, 2013 |
| NIC 28 (Revisada en el 2011) | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | Enero 1, 2013 |

La Sucursal estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y 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.

(b) Transacciones y saldos

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Inversión en la Asociación (operación controlada de forma conjunta)

Las inversiones en entidades controladas de forma conjunta se contabilizan utilizando el método de la participación. El importe en libros de la inversión en el negocio conjunto (Asociación) se calcula al costo más la participación posterior de la entidad en el resultado integral del negocio conjunto. Si al final de un periodo contable, hay indicios de que se ha deteriorado el valor de una inversión en una entidad controlada de forma conjunta, se evalúa el deterioro del valor del importe en libros completo de la inversión. Si se determina que el importe en libros de la inversión es inferior a su importe recuperable, se reduce el importe en libros al importe recuperable y se reconoce de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2011 y de 2010 y al 1 de enero de 2010, 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 las cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por proveedores y 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 se reconocen 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:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Corresponden principalmente a dividendos distribuidos que están pendientes de pago por parte de la Asociación, pues su pago va a depender del flujo de efectivo

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

disponible. 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) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores 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.
- ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. 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 o 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 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.

Debido a que los ingresos de la Sucursal se originan de la participación en la Asociación y que de acuerdo con las disposiciones legales vigentes éstos son considerados como exentos del Impuesto a la renta, la Sucursal no genera Impuesto a la renta corriente ni diferido.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Por otro lado, 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 sobre las cifras del año anterior y en función del 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.

Durante el 2011 y 2010 la Sucursal determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta siguiendo las bases descritas en el párrafo anterior, valores que se presentan en el estado de resultados integrales como Impuesto a la renta causado.

2.7 Activo fijo

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto 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 corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|------------------------|-----------------------|
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de oficina | 10 |
| Equipos de computación | 3 |

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en otros ingresos o egresos no operacionales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. Sin embargo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Administración no mantiene este tipo de proyectos.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.8 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 y al 1 de enero de 2010, no se han identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros que debiesen ser registradas.

2.9 Ingresos por participación en la Asociación

El incremento de la participación en la Asociación mencionada en la Nota 2.4 es registrado como un ingreso una vez que la Asociación informa a sus asociadas el resultado neto obtenido durante el año corriente.

2.10 Distribución de dividendos

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

3. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

3.1 Base de la transición a las NIIF - Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las sucursales de compañías extranjeras como SMC Ecuador Inc. (Sucursal Ecuador) deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Sucursal por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010 la Sucursal emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Sucursal es el 1 de enero de 2010. La Sucursal ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y ninguna de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

3.2 Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

3.2.1 Conciliación del patrimonio

| <u>Conceptos</u> | <u>Nota</u> | <u>31 de diciembre de 2010</u> | <u>1 de enero de 2010</u> |
|--|-------------|--------------------------------|---------------------------|
| Total patrimonio neto atribuible a casa matriz según Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC | | <u>6,312,047</u> | <u>5,614,500</u> |
| Inversión en la Asociación | (a) | <u>40,873</u> | <u>165,705</u> |
| Efecto de la transición a NIIF al 1 de enero de 2010 | | | 165,705 |
| Efecto de las NIIF en el año 2010 | | 40,873 | - |
| Efecto de transición al 1 de enero de 2010 | | <u>165,705</u> | <u>-</u> |
| Total patrimonio neto atribuible a casa matriz según NIIF | | <u><u>6,518,625</u></u> | <u><u>5,780,205</u></u> |

3.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

| <u>Conceptos</u> | <u>Nota</u> | <u>Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010</u> |
|---|-------------|--|
| Utilidad neta según NEC | | 697,944 |
| Participación en la ganancia de la Asociación | (a) | <u>40,873</u> |
| Efecto de la transición a las NIIF | | <u>40,873</u> |
| Utilidad neta y resultado integral según NIIF | | <u><u>738,817</u></u> |

(a) *Inversión en la Asociación*

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 1 de enero de 2010, los efectos de adopción NIIF en la Asociación fueron de US\$2,065,767, de los cuales US\$ 165,705 correspondieron a la Inversión que mantiene la Sucursal en la operación controlada de forma conjunta (Asociación), al tener una participación del 10% en la misma. El incremento resultante en la participación en la ganancia de la Asociación durante el año 2010 fue de US\$40,873.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros, principalmente relacionados a 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.

(i) Concentración del riesgo crediticio

Los activos financieros de la Sucursal potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en los dividendos por cobrar a la Asociación. Por lo expuesto anteriormente, es importante mencionar que la recuperación de dicha cuenta por cobrar está atada a la disponibilidad de efectivo y en general a los resultados financieros de la Asociación.

(ii) Riesgo de liquidez

La estrategia financiera de la Sucursal busca mantener recursos financieros adecuados y acceso a facilidades de crédito para financiar sus operaciones. Durante el ejercicio, la Sucursal ha contado con flujos de fondos derivados exclusivamente de sus operaciones.

El vencimiento contractual de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011 es menor a un año.

(iii) 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 Casa Matriz, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

| | A131 de diciembre de 2011 | | A131 de diciembre de 2010 | | A11 de enero de 2010 | |
|--|---------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Corriente US\$ | No corriente US\$ | Corriente US\$ | No corriente US\$ | Corriente US\$ | No corriente US\$ |
| <u>Activos financieros medidos al costo</u> | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 148,528 | - | 8,100 | - | 336,918 | - |
| <u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u> | | | | | | |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 5,623,992 | - | 5,123,992 | - | 3,874,181 | - |
| Otras cuentas por cobrar | 800 | - | 800 | - | 1,231 | - |
| Total activos financieros | 5,773,320 | - | 5,132,892 | - | 4,212,330 | - |
| <u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u> | | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | - | - | - | - | 700 | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 1,240,847 | - | 873,030 | - | 512,957 | - |
| Total pasivos financieros | 1,240,847 | - | 873,030 | - | 513,657 | - |

Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Honorarios Administrativos y Bonos | 123,961 | 104,674 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 45,255 | 44,447 |
| Gastos Legales | 67,723 | 21,176 |
| Depreciaciones | 3,944 | 5,513 |
| Otros menores | 65,022 | 68,943 |
| | <u>305,905</u> | <u>244,753</u> |

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

7. ACTIVO FIJO

El activo fijo se presenta a continuación:

| <u>Descripción</u> | <u>Equipos de computación</u> | <u>Equipo de oficina</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Pinacoteca (cuadros)</u> | <u>Total</u> |
|---|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Al 31 de enero 2010 | | | | | |
| Costo Histórico | 17,781 | 4,249 | 5,932 | 270 | 28,232 |
| Depreciación acumulada | <u>(12,308)</u> | <u>(1,529)</u> | <u>(1,508)</u> | - | - |
| Valor en libros al 1 de enero 2010 | <u>5,473</u> | <u>2,720</u> | <u>4,424</u> | <u>270</u> | <u>12,887</u> |
| Movimiento 2010 | | | | | |
| Adiciones | 2,978 | - | 200 | - | 3,178 |
| Bajas neto | - | - | - | - | - |
| Depreciación | <u>(4,495)</u> | <u>(425)</u> | <u>(594)</u> | - | <u>(5,514)</u> |
| Valor en libros al 31 de diciembre 2010 | <u>3,956</u> | <u>2,295</u> | <u>4,030</u> | <u>270</u> | <u>10,551</u> |
| Al 31 de diciembre 2010 | | | | | |
| Costo Histórico | 7,940 | 4,249 | 6,132 | 270 | 18,591 |
| Depreciación acumulada | <u>(3,984)</u> | <u>(1,954)</u> | <u>(2,102)</u> | - | <u>(8,040)</u> |
| Valor en libros | <u>3,956</u> | <u>2,295</u> | <u>4,030</u> | <u>270</u> | <u>10,551</u> |
| Movimiento 2011 | | | | | |
| Adiciones | 1,335 | - | - | - | 1,335 |
| Bajas neto | - | - | - | - | - |
| Depreciación | <u>(2,906)</u> | <u>(425)</u> | <u>(613)</u> | - | <u>(3,944)</u> |
| Valor en libros al 31 de diciembre 2011 | <u>2,385</u> | <u>1,870</u> | <u>3,417</u> | <u>270</u> | <u>7,942</u> |
| Al 31 de diciembre 2011 | | | | | |
| Costo Histórico | 9,275 | 4,249 | 6,132 | 270 | 19,926 |
| Depreciación acumulada | <u>(6,890)</u> | <u>(2,379)</u> | <u>(2,715)</u> | - | <u>(11,984)</u> |
| Valor en libros | <u>2,385</u> | <u>1,870</u> | <u>3,417</u> | <u>270</u> | <u>7,942</u> |

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

La principal transacción de los años presentados corresponde al registro de la participación en la ganancia de la Asociación que al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue de US\$666,005 y US\$1,021,091, respectivamente.

Los siguientes saldos se encontraban pendientes por cobrar y pagar al final de los períodos sobre los que se informa:

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Transacción | 31 de diciembre | | 1 de enero |
|--|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2011 | 2010 | 2010 |
| Cuentas por cobrar | | | | |
| Asociación SMC Ecuador Inc. - Pacifpetrol S.A. - | | | | |
| Andipetróleos S.A. - Santa Elena Oil & Gas Corp. (1) | Dividendos | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 |
| BPZ Energy Ltd. | Fondos enviados a Casa Matriz | 4,623,992 | 4,123,992 | 2,874,181 |
| | | <u>5,623,992</u> | <u>5,123,992</u> | <u>3,874,181</u> |
| Cuentas por pagar corto plazo | | | | |
| BPZ Energy Ltd. | Préstamo | 1,240,847 | 873,030 | 512,957 |

- (1) El 3 de agosto y el 27 de noviembre de 2009, el Comité Ejecutivo de la Asociación declaró la distribución de dividendos a favor de los socios de la operación conjunta del campo "Ing. Gustavo Galindo Velasco" por US\$ 10,000,000. Considerando la participación de la Sucursal en la Asociación, al 31 de diciembre de 2009 el valor a recibir por este concepto era de USD\$ 1,000,000, monto sobre el cual no se han recibido pagos.

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Sucursal incluye miembros clave tales como el Representante Legal y el Contador General. Durante los años 2011 y 2010 se canceló un total de US\$ 116,454 y US\$ 97,443, respectivamente, por concepto de remuneraciones.

9. INVERSIÓN EN LA ASOCIACION

Al 31 de diciembre del 2011 la Asociación informa en sus estados financieros un patrimonio neto de US\$ 21,340,259 (2010: US\$ 20,680,196, 2009: US\$ 19,743,216) de los cuales el 10% pertenece a la Sucursal

Movimiento:

| | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero | 2,068,021 | 1,974,322 |
| Participación en la ganancia de la Asociación | 666,005 | 1,021,091 |
| Dividendos | <u>(600,001)</u> | <u>(927,392)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>2,134,025</u> | <u>2,068,021</u> |

10. CONTINGENCIAS

10.1 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2009 a 2011, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

SMC ECUADOR INC. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

Por otra parte, la Asociación, en la cual la Sucursal mantiene una participación del 10%, ha sido fiscalizada los años 2002 y 2008. Con relación a 2002, el Servicio de Rentas Internas determinó un valor adicional de impuesto a la renta por un monto de US\$512,082 sin considerar intereses de mora. El impuesto a la renta adicional se originó básicamente en los intereses generados por las aportaciones efectuadas por los socios a la Asociación en dicho año, y que, a criterio del SRI, debieron ser considerados como no deducibles para la determinación del impuesto a la renta del período revisado. La Administración de la Asociación impugnó ante el Tribunal Fiscal los resultados de dicha determinación. A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos el resultado de esta impugnación es incierto de acuerdo con el criterio de los asesores legales de la Asociación.

Con fecha 27 de abril de 2012, el Servicio de Rentas Internas notificó con el Acta de Determinación correspondiente al año fiscal 2008, en la cual se determinó un impuesto a la renta adicional por US\$777. La Administración de la Asociación cancelará dicho valor en el año 2012.

10.2 Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

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

11. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a US\$2,000; aportado en un 100% por su 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

31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

12. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en los resultados acumulados en la subcuenta denominada "Aplicación inicial de NIIF", separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor 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 en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal.

De capital (Incluida en resultados acumulados)

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Sucursal 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. A 1 de enero de 2011, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada 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 caso de liquidación.

* * * *