



**SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.
(SUCURSAL ECUADOR)**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

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 Representante Legal

San Antonio South América Ltd. (Sucursal Ecuador)

Quito, 27 de abril de 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de San Antonio South América Ltd. (Sucursal Ecuador), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 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 San Antonio South América Ltd. (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.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de San Antonio South América Ltd. (Sucursal Ecuador) al 31 de

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimpo La Cumbre, P.O. Box 1001, Quito - Ecuador.
T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, www.pwc.com/ec



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

30 MAYO 2012

OPERADOR 10
QUITO



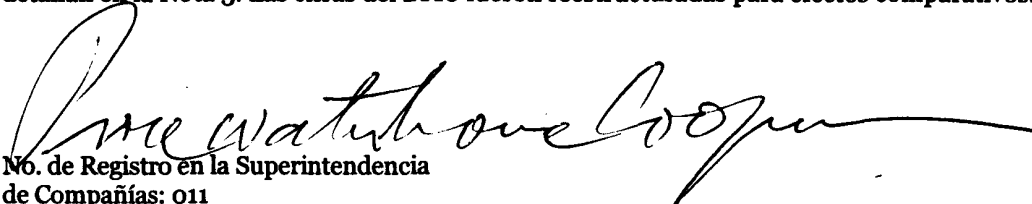
San Antonio South América Ltd. (Sucursal Ecuador)
Quito, 27 de abril de 2012

diciembre de 2011, 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).

Asuntos que requieren énfasis

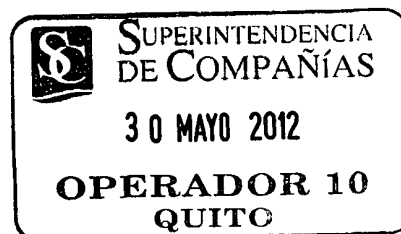
Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto de los siguientes asuntos:

5. Tal como se explica en la Nota 1.4 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2011 la Sucursal presenta un volumen de pérdidas acumuladas que excede el límite máximo permitido por las normas legales vigentes y la sitúa en una de las causales de disolución. Mientras tanto, la Casa Matriz ha confirmado que continuará proporcionando el apoyo financiero que pueda requerir la Sucursal para continuar operando como una empresa en marcha.
6. Sobre la base de lo descrito en la Nota 1.2 a los estados financieros, las operaciones de la Sucursal corresponden al arrendamiento de su Campamento Base. En consecuencia, las actividades de la Sucursal y sus resultados dependen de las condiciones pactadas en los correspondientes contratos de arrendamiento.
7. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Sucursal explica que en el 2011 San Antonio South América Ltd. (Sucursal Ecuador) adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 3. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011



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



SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero del 2010
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes	5	186,271	8,816	39,194
Deudores comerciales	6	-	-	51,714
Otras cuentas por cobrar	7	32,239	38,530	47,556
Activos por impuestos corrientes	8	19,800	24,471	25,314
Total activos corrientes		238,310	71,817	163,778
Activos no corrientes				
Activos fijos	9	17,838	25,964	34,090
Propiedades de inversión	10	1,264,072	1,313,287	1,362,502
Activos por impuestos diferidos	11	4,269	11,163	19,065
Inversiones en instrumentos de patrimonio		5,051	5,051	5,051
Total activos no corrientes		1,291,230	1,355,465	1,420,708
Total activos		1,529,540	1,427,282	1,584,486

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



Mario Rodríguez
Representante Legal



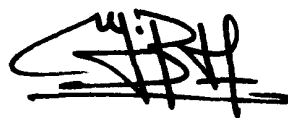
Christian Avila
Contador

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVO	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales		13,864	7,457	8,796
Otras cuentas por pagar		173	222	269
Obligaciones laborales		-	-	16,885
Pasivos por impuestos corrientes	12	29,651	21,829	17,940
Total pasivos corrientes		43,688	29,508	43,890
Pasivo a largo plazo				
Deudas con partes relacionadas a largo plazo	19	3,816,536	3,830,262	4,061,819
Pasivos por impuestos diferidos	13	113,181	118,483	118,096
Total pasivo a largo plazo		3,929,717	3,948,745	4,179,915
Total pasivos		3,973,405	3,978,253	4,223,805
PATRIMONIO				
Capital social		540,000	540,000	540,000
Resultados acumulados		(2,983,865)	(3,090,971)	(3,179,319)
Total patrimonio		(2,443,865)	(2,550,971)	(2,639,319)
Total pasivo y patrimonio		1,529,540	1,427,282	1,584,486

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



Mario Rodríguez
Representante Legal



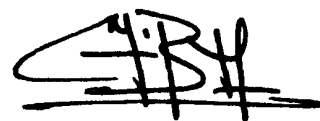
Christian Avila
Contador

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos	17	220,755	214,040
Costo de ventas	18	<u>(92,135)</u>	<u>(88,607)</u>
Utilidad operativa		128,620	125,433
Otros ingresos		10,070	-
Otros egresos		<u>(341)</u>	<u>(6,967)</u>
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		138,349	118,466
Impuesto a la renta	12 e)	<u>(31,243)</u>	<u>(30,118)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>107,106</u>	<u>88,348</u>

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



Mario Rodríguez
Representante Legal



Christian Avila
Contador

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital asignado	Resultados acumulados		Total
		Adopción NIIF primera vez	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2010	540,000	522,966	(3,702,285)	(2,639,319)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	88,348	88,348
Transferencia de efectos de adopción de NIIF por primera vez en los resultados del 2010	-	(6,739)	6,739	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	540,000	516,227	(3,607,198)	(2,550,971)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	107,106	107,106
Saldos al 31 de diciembre de 2011	540,000	516,227	(3,500,092)	(2,443,865)

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



Mario Rodríguez
Representante Legal



Christian Avila
Contador

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del año		138,349	118,466
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	9	8,126	8,126
Depreciación de propiedades de inversión	10	49,215	49,215
Impuesto a la renta del año		(31,243)	(30,118)
Variaciones en el impuesto a la renta diferido		<u>1,592</u>	<u>8,289</u>
		166,039	153,978
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		-	51,714
Otras cuentas por cobrar		6,291	9,026
Activos por impuestos corrientes		4,671	843
Gstos pagados por anticipado		-	-
Cuentas por pagar comerciales		6,407	(1,339)
Otras cuentas por pagar		(49)	(47)
Obligaciones laborales		-	(16,885)
Pasivos por impuestos corrientes		<u>7,822</u>	<u>3,889</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>191,181</u>	<u>201,179</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo procedente de partes vinculadas		<u>(13,726)</u>	<u>(231,557)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(13,726)</u>	<u>(231,557)</u>
Flujos de efectivo netos del año		177,455	(30,378)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>8,816</u>	<u>39,194</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>186,271</u></u>	<u><u>8,816</u></u>

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



Mario Rodríguez
Representante Legal



Christian Avila
Contador

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social -

El 31 de julio del 2001 la Superintendencia de Compañías autorizó el establecimiento de una Sucursal en el Ecuador de la compañía Pride South America BVI Ltd., domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas; dicha autorización fue inscrita en el Registro Mercantil el 15 de agosto del 2001 y en el Registro de Hidrocarburos el 17 de agosto del 2001. En el año 2007, GP Inversiones Ltd., a través de San Antonio Oil & Gas Services Ltd. (Bermuda), se convirtió en el accionista de las sociedades del grupo en Latinoamérica.

Durante el año 2009, Pride South America Ltd. cambió su nombre al actual San Antonio South America Ltd. (Sucursal Ecuador).

El objeto social principal de la Sucursal consiste en brindar servicios integrados de perforación de pozos petrolíferos. Adicionalmente, la Sucursal podrá realizar cualquier otra actividad relacionada con su objeto social.

1.2 Actividades principales -

Durante los años 2011 y 2010, las actividades principales de la Sucursal se relacionan con el arrendamiento total de su Campamento ubicado en la Provincia de Orellana en el Oriente Ecuatoriano. Los ingresos por arrendamiento están sujetos a las siguientes condiciones:

- a) El 50% del inmueble fue arrendado a Weatherford South America LLC mediante un convenio de arrendamiento que establece un plazo de vigencia de 36 meses contados desde su última renovación el 1 de octubre del 2011. El contrato renovado contiene una cláusula que otorga al arrendatario la opción de comprar la totalidad del campamento por un valor que será fijado de común acuerdo entre las partes. En caso de ejecutarse la opción de compra se deducirá del precio pactado el 80% de todos los pagos efectuados por la arrendataria desde la fecha de la renovación del contrato de arrendamiento. La venta del inmueble se suspende en el caso de que el valor del inmueble no sea establecido de común acuerdo entre las partes.
- b) El 50% restante del inmueble fue arrendado a la parte relacionada San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador) mediante un contrato de arrendamiento que establece un plazo de vigencia de 12 meses contados desde abril del 2008, el cual podrá ser renovable previo acuerdo entre las partes. Este contrato de arrendamiento no establece penalidades en caso de una terminación anticipada del convenio, aún en caso de que Weatherford Ecuador S.A. ejerza la opción de compra del campamento mencionada en el párrafo anterior. Al 31 de diciembre de 2011, San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador) opera con base en un convenio firmado con su principal cliente que tiene una vigencia de 2 años a partir del 20 de octubre de 2011; por lo tanto, las actividades de esta parte relacionada y sus resultados dependen fundamentalmente de dicho convenio.

1.3 Domicilio principal -

La dirección de su sede social y domicilio principal es la Avenida Amazonas 4080 y la calle Unión Nacional de Periodistas, ubicado en la ciudad de Quito - Ecuador.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

1.4 Situación financiera -

En el ejercicio 2011 la Sucursal generó una utilidad neta de US\$107,106 (2010: US\$88,348) con la cual las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2011 totalizan US\$2,983,865 (2010: US\$3,090,971). Dicho volumen de pérdidas supera el monto máximo permitido por las normas legales vigentes y constituye una causal de disolución de la Sucursal, a menos que su Casa Matriz proponga alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. La Casa Matriz ha confirmado que continuará proporcionando el apoyo financiero que pueda requerir la Sucursal para continuar con sus operaciones como una empresa en marcha.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF -

A partir del 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Sucursal fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB, de conformidad con el instructivo No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de la Sucursal al 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron preparados de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales, de conformidad con "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" fueron considerados como los principios de contabilidad previos - "PCGA previos" para la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010 de conformidad con NIIF. Los PCGA previos difieren en ciertos aspectos de las NIIF (Ver comentarios adicionales en la Nota 3)

Siguiendo los lineamientos establecidos en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez", se procedió a remitir los siguientes estados financieros:

- a) Los estados de situación financiera al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010
- b) El estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010.

2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia -

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se resumen en la Nota 4.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresados en dólares estadounidenses)

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la "NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF", estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.3 Cumplimiento con las NIIF -

Los estados financieros de la Sucursal comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, así como del 1 de enero del 2010 (fecha de transición); así como los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

2.4 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 se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal.

2.5 Efectivo y equivalentes -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar -

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 días que se pueden extender hasta 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable en que se conocen.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2.7 Activos fijos -

a) Medición inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial - modelo de costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria y equipo	10% y 20%
Equipo de computación	33%
Muebles y enseres	10%

d) Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2.8 Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

a) Depreciación.-

El costo de las propiedades de inversión se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activo

Vida útil

Edificaciones

entre 15 y 30 años contados
desde el 1 de enero del 2010

b) Disposición de propiedades de inversión.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.9 Deterioro del valor de los activos -

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Sucursal evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. En caso de no ser posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Sucursal calculará el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. En el caso de la Sucursal el importe recuperable es el valor razonable.

Se reconocerá una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo sea menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la pago a proveedores es de 30 días que pueden extenderse hasta 90 días.

La Sucursal tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.11 Impuestos corrientes -

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Sucursal espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Sucursal y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Sucursal durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Sucursal en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Sucursal durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas vigentes del 24 y 25%, respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que la Administración de la Compañía decida capitalizar hasta el 31 de diciembre del siguiente año y que además cumpla con ciertos requisitos contenidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

3) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Sucursal decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado debido a que el valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta de esos años fue menor.

2.12 Impuestos diferidos -

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Sucursal y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele

El estado de situación financiera de la Sucursal presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Sucursal tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo que se informa.

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.13 Reconocimiento de ingresos por arrendamiento -

Los ingresos que provienen de los contratos de arrendamientos operativos se reconocen como ingresos en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento (Ver comentarios adicionales en la Nota 1.2.).

2.14 Costos y gastos -

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos y propiedades de inversión, se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Resultados acumulados -

Los resultados acumulados al cierre del periodo que se informa incluyen los siguientes rubros:

a) Resultados acumulados establecidos con base en PCGA previos

Los resultados acumulados establecidos con base en PCGA previos corresponden a los resultados obtenidos por la Sucursal hasta el 31 de diciembre de 2010.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Sucursal de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" (Ver comentarios adicionales en la Nota 3.6).

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

2.16 Activos financieros -

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Efectivo y equivalentes;
2. Deudores comerciales;
3. Otras cuentas por cobrar e
4. Inversiones en instrumentos de patrimonio

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

b) Clasificación de activos financieros.-

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) cuentas por cobrar, y, iii) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Sucursal mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar así como activos financieros disponibles para la venta.

c) Cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

d) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidas en el otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del periodo.

Se incluye en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del periodo que se informa.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

e) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables mencionadas en la Nota 2.9.

El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables. Cuando la Sucursal considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

f) Baja en cuentas de un activo financiero.-

La Sucursal da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.17 Pasivos financieros -

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Cuentas por pagar comerciales;
2. Otras cuentas por pagar; y
3. Deudas con partes relacionadas a largo plazo.

a) Reconocimiento inicial

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción. La Sucursal no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sucursal tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

b) Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Sucursal.

2.18 Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Sucursal en los próximos años -

A continuación incluimos un listado de nuevas NIIF que han sido emitidas por el IASB y que no fueron adoptadas por la Sucursal en la emisión de sus estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Exención al principio existente para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias valoradas a valor razonable.	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Requerimiento para agrupar partidas presentadas en el otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad.	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Uniformidad en la determinación de valor razonable.	1 de enero del 2013

3. ADOPCION DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ

3.1 Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías -

La Superintendencia de Compañías estableció, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

La Sucursal está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las NIIF, utilizando la última versión vigente traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB (Ver comentarios adicionales en la Nota 2.1).

3.2 Proceso de adopción por primera vez de las NIIF -

Los estados financieros de la Sucursal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron preparados y presentados originalmente de conformidad con las NEC.

Para propósitos comparativos y por requerimientos de la "NIIF-1: Adopción por Primera vez de las NIIF", la Administración de la Sucursal procedió a preparar los siguientes estados financieros con base NIIF:

- a) Estado de Situación Financiera de Apertura emitido el 1 de enero del 2010: En este estado financiero se incluye la medición de los efectos de la adopción de las NIIF por primera vez. Excepto por lo señalado en los párrafos 3.4 y 3.5 siguientes, en la preparación de estos estados financieros se utilizaron las políticas contables detalladas en la "Nota 2: Políticas Contables Significativas".
- b) Estados financieros comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2010: En la preparación de estos estados financieros comparativos se utilizaron las políticas contables señaladas en la "Nota 2: Políticas Contables Significativas".

3.3 Procedimientos efectuados durante el proceso de adopción por primera vez -

a) Procedimientos generales

Excepto por lo señalado en los párrafos 3.4 y 3.5, la "NIIF-1: adopción por primera vez de las NIIF", establece los siguientes procedimientos generales efectuados durante el proceso de adopción por primera vez:

- 1. Se reconocieron todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento fue requerido por las NIIF.
- 2. No se reconocieron como activos o pasivos las partidas que las NIIF no lo permitieron.
- 3. Se reclasificaron las partidas de conformidad con una clasificación establecida por las NIIF.
- 4. Se aplicó las NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos.

b) Principales modificaciones

La adopción de las NIIF por primera vez supone realizar las siguientes modificaciones en los estados financieros de la Sucursal:

- 1. Cambios en la presentación de los estados financieros, incluyendo el estado de resultados integrales.
- 2. Cambios en las políticas contables y criterios de medición.
- 3. Corrección de errores contables.
- 4. Incremento significativo de revelaciones en las notas a los estados financieros.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

3.4 Prohibiciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Sucursal -

a) Estimaciones

La NIIF-1 establece que las estimaciones de la Sucursal realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA previos (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas. Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Estimaciones modificadas

Excepto por lo mencionado en el numeral 2) del párrafo 3.6, la Sucursal no ha modificado las estimaciones utilizadas según PCGA previos al momento de preparar los estados financieros con base NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010.

3.5 Excepciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sucursal -

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" permite medir una partida de propiedades de inversión por su valor razonable en la fecha de transición a las NIIF, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades de inversión, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- 1) al valor razonable; o
- 2) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La Sucursal optó por la medición sus propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizó este valor razonable como el costo atribuido de dichos activos a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante un avalúo realizado por peritos independientes calificados por la Superintendencia de Compañías. La vida útil remanente y el valor residual fueron determinados por la Administración de la Sucursal con base en la información provista por el perito independiente.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Sucursal por no ser aplicables conforme se describe a continuación:

- Combinaciones de negocio, debido a que la Sucursal no ha efectuado este tipo de operaciones;
- Resultados acumulados de conversión, debido a que la Sucursal no mantiene inversiones en subsidiarias o asociadas con moneda funcional diferente a la moneda funcional de la Sucursal;
- Ganancias y pérdidas actuariales, debido a que bajo NEC no se difirieron las ganancias y pérdidas actuariales;

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Costos de endeudamiento, debido a que la Sucursal no mantiene activos calificables;
- Instrumentos financieros compuestos debido a que la Sucursal no presenta ese tipo de instrumentos financieros en la fecha de transición;
- Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, debido a que la Sucursal no cuenta con subsidiarias, asociadas ni negocios conjuntos a la fecha de transición;
- Nueva designación de instrumentos financieros previamente reconocidos, debido a que la revisión de la designación de sus instrumentos financieros no generó impacto alguno en su medición;
- Tratamiento para pagos basados en acciones, debido a que a la fecha de transición la Sucursal no mantenía planes cuyo origen sea anterior al año 2003;
- Contratos de seguros, debido a que la Sucursal no posee ese tipo de contratos;
- Medición del valor razonable de activos y pasivos financieros en su reconocimiento inicial, debido a que no se identificaron situaciones donde aplique esta condición;
- Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con el CINIIF 12, debido a que la Sucursal no mantiene contratos que estén dentro del alcance de esta interpretación.

3.6 Conciliación entre NIIF y PCGA previos -

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran los efectos del proceso de adopción de las NIIF sobre la situación financiera previamente informada de la Sucursal:

<u>No.</u>	<u>Movimientos</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Al 1 de enero del 2010</u>
	Patrimonio de las Sucursal con PCGA previos	(3,067,198)	(3,162,285)
1)	Valuación de terrenos incluidos en propiedades de inversión a su valor razonable	-	88,000
2)	Valuación de edificaciones incluidos en propiedades de inversión a su valor razonable	1,549	533,997
3)	Impuestos diferidos	(8,288)	(99,031)
	Efecto de transición a NIIF al 1 de enero del 2010	-	522,966
	Efecto de las NIIF en el año 2010	(6,739)	-
	Efecto de transición al 1 de enero del 2010	522,966	-
	Patrimonio de la Sucursal con NIIF	(2,550,971)	(2,639,319)

1) Valuación de terrenos incluidos en propiedades de inversión a su valor razonable

Los terrenos de la Sucursal fueron reclasificados del activo fijo al rubro propiedades de inversión considerando que la Sucursal mantiene contratos de arrendamiento de estos terrenos tal como se menciona en la Nota 1.2.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

La Sucursal midió sus terrenos incluidos en propiedades de inversión a su valor razonable al 1 de enero del 2010 con base en estudios efectuados por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Con los resultados del perito independiente se procedió a incrementar el valor de las propiedades de inversión y de los resultados acumulados por el valor de US\$88,000 al 1 de enero del 2010.

2) Valuación de edificaciones incluidos en propiedades de inversión a su valor razonable

Las edificaciones de la Sucursal fueron reclasificadas del activo fijo al rubro propiedades de inversión considerando que la Sucursal mantiene contratos de arrendamiento de estos inmuebles tal como se menciona en la Nota 1.2

De acuerdo a lo mencionado en el literal a) de la Nota 3.5, la Sucursal midió las edificaciones incluidas en propiedades de inversión a su valor razonable al 1 de enero del 2010, el cual fue establecido con base en estudios efectuados por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. En consecuencia, las propiedades de inversión y los resultados acumulados fueron incrementados en US\$533,997 al 1 de enero del 2010.

Considerando el nuevo valor de las edificaciones incluidas en las propiedades de inversión se procedió a recalcular el gasto depreciación del año 2011. Como resultado del mencionado recálculo, el gasto depreciación del año 2011 y la depreciación acumulada de propiedades de inversión fueron disminuidos en US\$1,549.

3) Impuestos diferidos

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance de situación financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

Diferencias temporarias activas:

A continuación un resumen de las diferencias temporarias que originaron activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010:

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
<u>Cálculo de activos por impuestos diferidos</u>		
Diferencias temporarias activas		
Pérdidas fiscales	47,287	76,393
Cuentas por pagar	-	2,500
Total diferencias temporarias activas	47,287	78,893
Activos por impuestos diferidos	11,822	19,723
Ajustes por cambio de tasa de impuesto	(659)	-
Activos por impuestos diferidos totales	<u>11,163</u>	<u>19,723</u>

La Administración de la Sucursal con base en proyecciones financieras de los próximos años estima que estas diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

Diferencias temporarias pasivas:

A continuación un resumen de las diferencias temporarias que originaron pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010:

	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
<u>Cálculo de pasivos por impuestos diferidos</u>		
<u>Diferencias temporarias pasivas</u>		
Valuación de edificaciones incluidas en propiedades de inversión a su valor razonable	<u>535,546</u>	<u>533,996</u>
Total diferencias temporarias pasivas	<u>535,546</u>	<u>533,996</u>
Pasivos por impuestos diferidos	133,887	133,499
Ajustes por cambio de tasa de impuesto	(15,404)	-
Pasivo por impuestos diferidos totales	<u>118,483</u>	<u>133,499</u>
Impuestos diferidos, netos	<u>(107,320)</u>	<u>(113,776)</u>

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

Las variaciones de las cuentas del activo y pasivo por impuestos diferidos ocurridos durante el periodo contable fueron registradas de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del 2010
<u>Movimientos</u>	
<u>Efectos reconocidos en los resultados del período</u>	
Variación del año en los activos por impuestos diferidos (antes del ajuste por cambio de tasa)	(7,900)
Variación del año en los pasivos por impuestos diferidos (antes del ajuste por cambio de tasa)	<u>(388)</u>
Impuestos diferidos reconocidos en los resultados del año 2010	<u>(8,288)</u>
<u>Efectos reconocidos en los resultados acumulados</u>	
Ajuste del activo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	(659)
Ajuste del pasivo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	<u>15,404</u>
Impuestos diferidos reconocidos en los resultados acumulados y en el superávit por valuación	<u>14,745</u>

3.7 Conciliación del estado de resultados integrales

La conciliación que se presenta a continuación muestra los efectos del proceso de adopción de las NIIF sobre los resultados integrales previamente informados de la Sucursal:

	Al 31 de diciembre del 2010
<u>Movimientos</u>	
<u>Resultado de la Sucursal con PCGA anteriores</u>	95,088
2) Valuación de edificaciones incluidos en propiedades de inversión a su valor razonable	1,549
3) Impuestos diferidos	<u>(8,289)</u>
Estado de la transición a las NIIF	<u>(6,740)</u>
Patrimonio de la Sucursal con NIIF	<u>88,348</u>

Ver explicaciones de 2) y 3) en la Nota 3.6.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

3.8 Reclasificaciones en el estado de situación financiera

La administración de la Sucursal ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta:</u>	<u>Presentación bajo NEC:</u>	<u>Presentación bajo NIIF:</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2009</u>	<u>Saldos al 1 de enero del 2009</u>
Crédito tributario por retenciones en la fuente	Documentos y cuentas por cobrar	Activos por impuestos corrientes	24,471	25,314
Retenciones en la fuente como agente de retención	Impuestos por pagar	Proveedores y otras cuentas por pagar	222	269
Deterioro del crédito tributario de IVA	Impuestos por pagar	Otras cuentas por cobrar	151,072	151,072

3.9 Reclasificaciones en el estado de resultados integrales

No se realizaron reclasificaciones en el resultado de resultados integrales.

3.10 Ajustes significativos en el estado de flujo de efectivo

La conciliación que se presenta a continuación muestra los efectos del proceso de adopción de las NIIF sobre el estado flujo de efectivo previamente informado de la Sucursal:

<u>Conciliación</u>	<u>PCGA previos</u>	<u>Diferencia</u>	<u>NIIF</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación (1)	149,464	51,715	201,179
Flujos de efectivo utilizados de actividades de financiamiento (1)	<u>(179,842)</u>	<u>(51,715)</u>	<u>(231,558)</u>
Flujos de efectivo netos del año	(30,378)		(30,379)
Efectivo y equivalentes al inicio del año 2010	<u>39,194</u>		<u>39,194</u>
Efectivo y equivalentes al final del año 2010	<u>8,816</u>		<u>8,815</u>

- (1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a partes vinculadas que fueron presentadas como partidas corrientes de conformidad con PCGA previos y que fueron presentados como pasivos a largo plazo de conformidad con NIIF.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Sucursal y en el proceso de Adopción por Primera Vez de las NIIF (Ver Nota 2 y 3, respectivamente), la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Sucursal ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Vida útil de activos fijos:

Como se describe en el literal c) de la Nota 2.7 y en el literal a) de la Nota 2.8, la Sucursal revisa anualmente la vida útil y el valor residual estimados de activos fijos, así como para propiedades de inversión, al final de cada período que se informa.

b) Deterioro:

El deterioro de los activos de la Sucursal se evalúa anualmente con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

c) Impuestos diferidos:

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (principalmente derivadas del proceso de adopción de las NIIF por primera vez) se revertirán en el futuro.

En el caso de las propiedades de inversión, la Administración de la Sucursal decidió contabilizar los pasivos por impuestos diferidos relacionados con sus edificios debido a que se estima que la recuperación del valor en libros de estos activos se realizará fundamentalmente por medio de su uso continuo hasta el término de su vida útil.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende depósitos mantenidos en bancos.

6. DEUDORES COMERCIALES

El saldo mantenido al 1 de enero de 2010 correspondía a cuentas por cobrar a clientes relacionados, los cuales fueron recuperados durante el 2010.

El riesgo de crédito se concentra en los clientes provenientes de los contratos de arrendamiento de inmuebles mencionado en la Nota 1.2.

La Sucursal no mantiene cuentas por cobrar a clientes por lo que no ha constituido una provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Impuesto al valor agregado - compras	160,989	165,699	170,117
Otras cuentas por cobrar	<u>22,322</u>	<u>23,903</u>	<u>28,511</u>
Total	183,311	189,602	198,628
Deterioro de otras cuentas por cobrar (1)	<u>(151,072)</u>	<u>(151,072)</u>	<u>(151,072)</u>
Total	<u>32,239</u>	<u>38,530</u>	<u>47,556</u>

(1) La Sucursal ha reconocido una provisión para el deterioro del crédito tributario de IVA considerando la probabilidad de su recuperación.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos por impuestos corrientes corresponden a retenciones en la fuente.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los movimientos de los activos por impuestos corrientes se detallan a continuación:

<u>Resumen de movimientos</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	24,471	25,314
Adiciones del año por:		
Retenciones en la fuente	<u>12,426</u>	<u>17,097</u>
Subtotal	<u>12,426</u>	<u>17,097</u>
Compensaciones con:		
Pasivos por impuestos corrientes	<u>(17,097)</u>	<u>(17,940)</u>
Subtotal	<u>(17,097)</u>	<u>(17,940)</u>
Total	<u>19,800</u>	<u>24,471</u>

9. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de los activos fijos se expone a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Muebles y enseres	15,451	15,451	15,451
Maquinaria y equipo	66,186	66,186	66,186
Equipo de computación	<u>21,017</u>	<u>21,017</u>	<u>21,017</u>
Total	<u>102,654</u>	<u>102,654</u>	<u>102,654</u>
Depreciación acumulada de activos fijos	<u>(84,816)</u>	<u>(76,690)</u>	<u>(68,564)</u>
	<u>17,838</u>	<u>25,964</u>	<u>34,090</u>

Los movimientos del activo fijo durante los años 2011 y 2010 se exponen a continuación:

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	25,964	34,090
Depreciación del año	<u>(8,126)</u>	<u>(8,126)</u>
Saldo final	<u>17,838</u>	<u>25,964</u>

10. PROPIEDADES DE INVERSION

Un detalle de las propiedades de inversión se expone a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Terrenos	120,000	120,000	120,000
Edificios	<u>1,242,502</u>	<u>1,242,502</u>	<u>1,242,502</u>
Total	<u>1,362,502</u>	<u>1,362,502</u>	<u>1,362,502</u>
Depreciación acumulada	<u>(98,430)</u>	<u>(49,215)</u>	-
	<u>1,264,072</u>	<u>1,313,287</u>	<u>1,362,502</u>

Costo atribuido de las propiedades de inversión

Tal como se menciona en los numerales 1) y 2) de la Nota 3.6, con fecha 1 de enero del 2010 los terrenos y edificios fueron medidos a su valor razonable con base en un avalúo preparado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. La metodología utilizada por el perito independiente estuvo basada en la comparación de precios de mercado de inmuebles similares ubicados en la misma zona geográfica.

De conformidad con la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" el valor razonable de estos inmuebles fue considerado como su costo atribuido a partir del 1 de enero del 2010. En consecuencia, los terrenos y edificios incluidos en el rubro propiedades de inversión, así como los resultados acumulados de la Sucursal fueron incrementados en US\$88,000 y US\$533,996, respectivamente.

Valor razonable de las propiedades de inversión a la fecha del período que se informa

Con base en un informe preparado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañía se informa que el valor razonable de los terrenos y edificios al 31 de diciembre del 2010 ascienden a US\$120,000 y US\$1,242,502, respectivamente. La Administración de la Sucursal estima que estos valores no han sufrido variaciones significativas durante el año 2011.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Movimientos del año

Los movimientos de las propiedades de inversión durante los años 2011 y 2010 se exponen a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	1,313,287	1,362,502
Depreciación del año	<u>(49,215)</u>	<u>(49,215)</u>
Saldo final	<u>1,264,072</u>	<u>1,313,287</u>

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los movimientos del año 2011 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se exponen a continuación:

	<u>Año 2011</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Diferencia temporaria activa				
Pérdidas fiscales	<u>47,288</u>	<u>12,454</u>	<u>(41,182)</u>	<u>18,560</u>
Activo por impuestos diferidos	<u>11,163</u>	<u>2,989</u>	<u>(9,883)</u>	<u>4,269</u>
Total				<u>4,269</u>

Los movimientos del año 2010 de las diferencias temporarias activas y los respectivos impuestos diferidos se exponen a continuación:

	<u>Año 2010</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Diferencias temporarias activas				
Cuentas por pagar	<u>2,500</u>	<u>-</u>	<u>(2,500)</u>	<u>-</u>
Pérdidas fiscales	<u>76,393</u>	<u>-</u>	<u>(29,105)</u>	<u>47,288</u>
Total	<u>78,893</u>	<u>-</u>	<u>(31,605)</u>	<u>47,288</u>
Activo por impuestos diferidos	<u>19,065</u>	<u>-</u>	<u>(7,902)</u>	<u>11,163</u>
Total				<u>11,163</u>

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal -

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Sucursal considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta).

Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2009, 2010 y 2011 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Actas de fiscalización del impuesto a la renta -

El 27 de marzo del 2008 concluyó el proceso de revisión del ejercicio fiscal 2003 por parte de la Administración Tributaria. La Sucursal impugnó las actas de determinación tributaria que establecieron un impuesto a la renta adicional de US\$167,000 más los correspondientes intereses de mora y multa. A la fecha de preparación de estos estados financieros las pruebas fueron practicadas, el juicio ha concluido y se encuentran a la espera de la sentencia. La Administración considera que este asunto resultará favorable para la Sucursal y por lo tanto no se ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pueden derivar de la resolución final.

c) Amortización de pérdidas tributarias -

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias ascendió a US\$62,137. Las pérdidas tributarias pueden ser compensadas en un período máximo de 5 años; del saldo al 31 de diciembre de 2010 US\$875,238 cumplieron su plazo máximo, no pudiendo ser utilizados para períodos futuros.

d) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación se expone un resumen de las conciliaciones tributarias de los años 2011 y 2010:

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre	
	2011	2010
<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	138,349	118,466
<u>Diferencias temporarias reconocidas:</u>		
(-) Gastos deducibles en este período fiscal	-	(2,500)
(-) Amortización de pérdidas en este período fiscal	(41,182)	(29,106)
(+) Gastos no deducibles a este período fiscal	22,091	(1,550)
<u>Diferencias no temporarias:</u>		
(+) Gastos no deducibles	4,287	2,007
(-) Remuneraciones a discapacitados	-	-
Base imponible	123,545	87,317
Impuesto a la renta corriente	29,651	21,829
Anticipo de Impuesto a la renta	4,064	-
Pasivo por impuesto corriente	29,651	21,829

e) Conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido

A continuación se muestra una conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado:

	31 de diciembre	
	2011	2010
<u>Composición:</u>		
Impuesto a la renta corriente	29,651	21,829
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 11)	6,894	7,902
Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 13)	(5,302)	387
	31,243	30,118

13. IMPUESTOS DIFERIDOS

Los movimientos del año 2011 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se exponen a continuación:

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Año 2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Diferencias temporarias pasivas				
Revaluación de propiedades de inversión	512,845		(21,151)	491,694
Recálculo de la depreciación del año 2011 de propiedades de inversión	22,701	-	(940)	21,761
Total	535,546	-	(22,091)	513,455
Activo por impuestos diferidos	118,483	-	(5,302)	113,181

Los movimientos del año 2010 de las diferencias temporarias pasivas y los respectivos impuestos diferidos se exponen a continuación:

	Año 2010			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Diferencias temporarias activas				
Revaluación de propiedades de inversión	533,996	-	(21,151)	512,845
Recálculo de la depreciación del año 2010 de propiedades de inversión	<u>-</u>	<u>50,764</u>	<u>(28,064)</u>	<u>22,700</u>
Total	<u>533,996</u>	<u>50,764</u>	<u>(49,215)</u>	<u>535,545</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>118,096</u>	<u>12,691</u>	<u>(12,304)</u>	<u>118,483</u>
Total				<u>118,483</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la Sucursal:

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes	186,271	8,816	39,194
Deudores comerciales	-	-	51,714
Otras cuentas por cobrar	32,239	38,530	47,556
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5,051	5,051	5,051
Total activos financieros corrientes	<u>223,561</u>	<u>52,397</u>	<u>143,515</u>
Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales	13,864	7,457	8,796
Deudas con partes relacionadas largo plazo	3,816,536	3,830,262	4,061,819
Total pasivos financieros	<u>3,830,400</u>	<u>3,837,719</u>	<u>4,070,615</u>

15. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Sucursal se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Sucursal, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

Como parte de sus funciones, la Administración de la Sucursal ha establecido procedimientos de información para:

- 1) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta;
- 2) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados;
- 3) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros;
- 4) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración; y
- 5) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Sucursal, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Sucursal:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sucursal.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Dado que las actividades principales de la Sucursal corresponden al arrendamiento de su campamento de acuerdo a lo mencionado en la Nota 1.2., existiría riesgo de crédito en el caso de que dichos contratos no tuvieran continuidad.

b) Riesgo de liquidez y de capital

La fuente de liquidez proporcionada por los flujos de efectivo provenientes de las actividades de la Sucursal no han sido suficientes para su giro de negocios, por lo tanto, han sido complementados, como se menciona en la Nota 1.4, por la Casa Matriz que ha confirmado que continuará proporcionando el apoyo financiero que la Sucursal pueda requerir.

16. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Sucursal asciende a US\$540,000 dólares al 31 de diciembre del 2011 y 2010, así como al 1 de enero del 2010.

17. INGRESOS -

Los ingresos del año 2011 y 2010 provienen principalmente de los contratos de arrendamiento mencionados en la Nota 1.2

18. COSTOS - COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Sucursal, establecido con base en su función:

<u>Composición de saldos</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depreciaciones	57,341	57,341
Otros gastos	<u>34,794</u>	<u>31,266</u>
Saldo final	<u>92,135</u>	<u>88,607</u>

19. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una compañía o persona tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia significativa en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también como partes relacionadas al personal gerencial de la Sucursal considerado como personal clave.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011****(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Movimientos:</u>	<u>Relación</u>	<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
San Antonio Services (Sucursal Ecuador)	Comercial		
Alquiler del campamento		114,720	114,720
Servicios administrativos prestados		11,673	9,255
Servicios administrativos recibidos		4,982	6,884
San Antonio Oil & Gas Services Ltd.	Comercial		
Baja de pasivos financieros		10,070	-

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones efectuadas con entidades no relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, así como al 1 de enero del 2010 la Sucursal mantiene los siguientes valores pendientes de cobro y/o pago con partes relacionadas:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Deudas con partes relacionadas a largo plazo</u>			
San Antonio International Co. Inc.	-	2,537,359 (1)	2,762,358
San Antonio South America Ltd. (Oficina Principal)	1,710,862	1,292,903	1,299,461
San Antonio Oil & Gas Services Ltd,	2,105,674	-	-
Total	<u>3,816,536</u>	<u>3,830,262</u>	<u>4,061,819</u>

- (1) La deuda que mantenía la Sucursal con San Antonio Internacional Co. Inc. fue transferida en el año 2011 por acuerdos entre compañías relacionadas a San Antonio South America Ltd. (Oficina Principal) y a San Antonio Oil & Gas Services Ltd. por US\$431,685 y US\$2,105,674 respectivamente.

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de abril de 2012), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

21. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo NIIF de la Sucursal han sido aprobados por el Representante Legal el 10 de febrero de 2012 y posteriormente serán presentados a la Casa Matriz para su aprobación definitiva.

* * *