

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE:

- Informe de los auditores independientes
- Estados de situación financiera
- Estados de resultados y otros resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

- | | | |
|-----------------|---|---|
| Sucursal / SASA | - | San Antonio South America Ltd.
(Sucursal Ecuador) |
| NIIF | - | Versión completa de las Normas Internacionales de
Información Financiera |
| IASB | - | International Accounting Estándar Board |
| PCGA previos | - | Principios contables generalmente aceptados previos |
| US\$ | - | Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Apoderada General de:
San Antonio South America Ltd. (Sucursal Ecuador)
8 de agosto del 2017

Opinión del auditor

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de San Antonio South América Ltd. (Sucursal Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de San Antonio South América Ltd. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Empresa en marcha:

La Casa Matriz decidió iniciar el proceso de cancelación de los permisos para realizar operaciones en el Ecuador considerando la difícil situación financiera por la que atraviesa. Entre los principales problemas financieros de la Sucursal tenemos: i) un patrimonio negativo de US\$1,924,278.47, ii) deudas con partes relacionadas a largo plazo de US\$1,963,862.67 que no tienen fecha de vencimiento ni un plan de pagos definido, y, iii) la culminación y/o liquidación de todos los contratos firmados por la Sucursal, así como la intención de no participar en nuevos acuerdos comerciales. Con estos antecedentes, informamos que los estados financieros adjuntos fueron elaborados con base en principios contables generalmente aceptados aplicables a entidades con problemas de empresa en marcha. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Párrafos aclaratorios:

Sin calificar nuestra opinión, informamos que el 26 de junio del 2014, la Sucursal firmó un contrato de venta de los inmuebles incluidos en el rubro propiedades de inversión por el valor de US\$1,300,000.00 (terrenos por el valor de US\$200,000.00 y edificaciones por el valor de US\$1,100,000.00). En la fecha del contrato de venta de las propiedades de inversión a la parte relacionada San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador), la Administración de la Sucursal dio de baja los inmuebles vendidos considerando que en ese momento fueron transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de estos activos. El proceso relacionado con la titularidad legal de los inmuebles transferidos concluyó el 25 de julio del 2017 (fecha de inscripción en el Registro de la Propiedad del cantón Francisco de Orellana). Los resultados del año 2014 incluyen una utilidad de US\$158,965.64 provenientes de la venta de estos inmuebles. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

A la Apoderada General de:
San Antonio South América Ltd. (Sucursal Ecuador)
8 de agosto del 2017
(continuación)

Sin calificar nuestra opinión, informamos que el 26 de junio del 2014, la Administración de la Sucursal firmó un acuerdo de cesión de crédito y cancelación de deudas por medio del cual las cuentas por cobrar a la parte relacionada San Antonio Services (Sucursal Ecuador), provenientes de la venta de los inmuebles (Ver párrafo anterior), fueron cedidas a la parte relacionada San Antonio Oil & Gas Services Ltd. y posteriormente compensadas con las cuentas por pagar reconocidas con esta entidad en años pasados. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Sin calificar nuestra opinión, informamos que la Sucursal realiza sus operaciones en un entorno económico que se ha deteriorado a partir del segundo semestre del año 2015. Entre los principales factores que contribuyeron al deterioro de la economía ecuatoriana tenemos: i) la caída de precios en el mercado internacional del petróleo y otras materias primas derivado de la crisis económica mundial que afecta a muchos de los países importadores de productos ecuatorianos, ii) el fortalecimiento del dólar estadounidense que encarece los precios de los productos ecuatorianos de exportación, iii) las restricciones a las importaciones a través de la creación de un esquema de salvaguardas y derechos arancelarios para proteger la balanza comercial, iv) las pérdidas económicas significativas derivadas del terremoto ocurrido en la costa ecuatoriana en abril del 2016, v) la inestabilidad del marco legal ecuatoriano que desfavorece a la inversión extranjera y local, vi) los retrasos en los pagos de las entidades del sector público a favor de sus proveedores de bienes y servicios del sector privado, y, vii) la escases de fuentes de financiamiento y/o altas tasas de interés para obtener recursos monetarios. Los Estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría 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.

Independencia

Somos independientes de San Antonio South América Ltd. (Sucursal Ecuador) de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración de la Sucursal es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el informe anual de los Administradores que fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Sucursal, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el informe anual de los Administradores, y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

A la Apoderada General de:
San Antonio South América Ltd. (Sucursal Ecuador)
8 de agosto del 2017
(continuación)

Sí, basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidades de la Administración de la Sucursal en relación a los estados financieros:

La Administración de la Sucursal es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Sucursal o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo

La Administración y la Casa Matriz son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Sucursal.

Responsabilidades de los auditores en relación a los estados financieros:

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA, detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

A la Apoderada General de:
San Antonio South América Ltd. (Sucursal Ecuador)
8 de agosto del 2017
(continuación)

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración de la Sucursal, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Sucursal deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

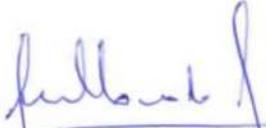
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Sucursal una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia del auditor.

Entre los eventos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Sucursal, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esos eventos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el evento o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un evento no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe de cumplimiento tributario:

Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la Sucursal sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.


CPA. Santiago Maldonado
Registro No.24412
Registro Nacional de Contadores
Externos No. SCV.RNAE-932

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE:

Estados de situación financiera

Estados de resultados y otros resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Sucursal / SASA	-	San Antonio South America Ltd. (Sucursal Ecuador)
NIIF	-	Versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	-	Interpretaciones de la versión completa de las Normas Internacionales de información financiera
IASB	-	International Accounting Standar Board
US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD (SUCURSAL ECUADOR)
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
	<u>Nota:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes	6	30.050,85	4.423,82
Deudores comerciales	7	2.148,00	12.884,27
Otras cuentas por cobrar	8	26.626,58	29.993,30
Activos por impuestos corrientes	9	9.654,64	19.217,33
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		68.480,07	66.518,72
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos fijos	10	-	2.839,18
Propiedades de inversión	11	-	1.165.641,87
Inversiones disponibles para la venta	12	-	5.050,50
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		-	1.173.531,55
TOTAL ACTIVOS		68.480,07	1.240.050,27

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
	<u>Nota:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTE			
Acreedores	13	9.997,70	10.354,00
Otras cuentas por pagar	14	523,95	176,59
Pasivos por impuestos corrientes	15	18.374,22	37.085,81
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		28.895,87	47.616,40
PASIVOS NO CORRIENTES			
Deudas con partes relacionadas a largo plazo	16	1.963.862,67	3.313.862,67
Pasivos por impuestos diferidos	17	-	103.239,96
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		1.963.862,67	3.417.102,63
TOTAL PASIVOS		1.992.758,54	3.464.719,03
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)			
Capital social	18	540.000,00	540.000,00
Resultados acumulados	19	(2.464.278,47)	(2.764.668,76)
TOTAL PATRIMONIO		(1.924.278,47)	(2.224.668,76)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		68.480,07	1.240.050,27


Dra. Carolina García Saltos
Apoderada general


C.P.A. Jefferson Galarza Salazar
Contador general

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD (SUCURSAL ECUADOR)
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos ordinarios	20	123.731,79	240.866,81
Utilidad (pérdida) bruta		123.731,79	240.866,81
Gastos Administrativos	21	(65.812,78)	(92.517,74)
Utilidad (pérdida) operativo		57.919,01	148.349,07
Otros ingresos	22	157.760,86	-
Otros egresos	23	(155,32)	(171,36)
Utilidad (pérdida) antes del impuestos a la renta		215.524,55	148.177,71
Impuesto a la renta	15	84.865,74	(32.225,80)
Utilidad (pérdida) neta del año		300.390,29	115.951,91
Utilidad (Pérdida) neta integral total		300.390,29	115.951,91


Dra. Carolina Garcia Saltos
Apoderada general


C.P.A. Jefferson Galarza Salazar
Contador general

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD (SUCURSAL ECUADOR)
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

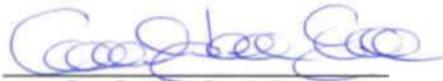
	Resultados acumulados				Total patrimonio neto
	Capital social	Resultados acumulados	Adopción de NIIF por primera vez	Resultados del año	
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2013	540.000,00	(3.500.092,01)	516.226,71	103.244,63	(2.340.620,67)
Aumento (disminución) de capital social					
Resultados del año 2013				115.951,91	115.951,91
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	540.000,00	(3.396.847,38)	516.226,71	115.951,91	(2.224.668,76)
Distribución de los resultados del año anterior		115.951,91		(115.951,91)	-
Resultados del año 2014				300.390,29	300.390,29
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	540.000,00	(3.280.895,47)	516.226,71	300.390,29	(1.924.278,47)


 Dra. Carolina García Saltos
 Apoderada general


 C.P.A. Jefferson Galarza Salazar
 Contador general

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD (SUCURSAL ECUADOR)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del:	
	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	134.849,01	240.319,87
Efectivo pagado a proveedores	(36.594,04)	(39.424,06)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(27.523,12)	(32.489,98)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	157.605,54	(171,36)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las	228.337,39	168.234,47
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo procedente de la venta de activos fijos	1.204,78	(0,00)
Efectivo procedente de la venta de propiedades de inversión	1.141.034,36	-
Efectivo procedente de la venta de inversiones en instrumentos de patrimonio	5.080,50	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	1.147.289,64	(0,00)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo utilizado para el pago de partes vinculadas	(1.350.000,00)	(172.673,93)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las	(1.350.000,00)	(172.673,93)
Flujos de efectivo netos del año	25.627,03	(4.439,46)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4.423,82	8.863,28
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	30.050,85	4.423,82



Dra. Carolina García Saltos
Apoderada general



C.P.A. Jefferson Galarza Salazar
Contador general

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD (SUCURSAL ECUADOR)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del:	
	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	300.390,29	115.951,91
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	1.634,40	6.872,21
Depreciación de propiedades de inversión	24.607,51	49.215,00
Variaciones en el impuesto a la renta diferido	(103.239,96)	(4.860,01)
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos por cobrar	10.736,27	(546,94)
Otras cuentas por cobrar	3.366,72	(1.312,29)
Activos por impuestos corrientes	9.562,69	(3,17)
Acreedores	(356,30)	(1.777,46)
Otras cuentas por pagar	347,36	96,22
Pasivos por impuestos corrientes	(18.711,59)	4.599,00
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	228.337,39	168.234,47



Dra. Carolina García Saltos
 Apoderada general



C.P.A. Jefferson Galarza Salazar
 Contador general

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado 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, Seguros y Valores autorizó el establecimiento de una Sucursal en el Ecuador de la compañía Pride South América 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 Inwestimentos 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 América Ltd. cambió su denominación social a San Antonio South América Ltd. (Sucursal Ecuador)

1.2 Objeto social.

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.

1.3 Domicilio principal.

La dirección de la sede social y domicilio principal de la Sucursal es la Avenida Francisco de Orellana E2-30 y la Avenida 10 de Agosto, en el piso 10 del edificio Francisco de Orellana, ubicado en la ciudad de Quito - Ecuador

1.4 Actividades principales.

Contratos de arrendamiento

Durante el primer semestre del 2014 y todo el año 2013, las actividades principales de la Sucursal se relacionaron con el arrendamiento de inmuebles incluidos en el rubro propiedades de inversión (ubicados en la Provincia de Orellana en el Oriente ecuatoriano). Los ingresos por arrendamiento estuvieron sujetos a las siguientes condiciones:

- a) El 50% del inmueble fue alquilado a Weatherford South América LLC mediante un convenio de arrendamiento que tuvo un plazo de vigencia de 36 meses contados desde la última renovación el 1 de octubre del 2011. El canon de arrendamiento fue de US\$10,000.00 mensuales.
- b) El 50% restante del inmueble fue alquilado a la parte relacionada San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador) mediante un contrato de arrendamiento que tuvo un plazo de vigencia de 12 meses contados desde abril del 2008, el cual fue renovado varias veces previo acuerdo firmado entre las partes. El canon de arrendamiento fue de US\$10,000.00 mensuales.

Con fecha 26 de junio del 2014, las partes acordaron dar por terminado los contratos de arrendamiento mencionados anteriormente. No existieron penalidades que la Sucursal haya tenido que asumir al dar por terminado los contratos de arrendamiento.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Venta de los inmuebles incluidos en el rubro propiedades de inversión

El 26 de junio del 2014, la Sucursal firmó un contrato de venta de los inmuebles incluidos en el rubro propiedades de inversión por el valor de US\$1,300,000.00 (terrenos por el valor de US\$200,000.00 y edificaciones por el valor de US\$1,100,000.00). En la fecha del contrato de venta de las propiedades de inversión a la parte relacionada San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador), la Administración de la Sucursal dio de baja los inmuebles vendidos considerando que en ese momento fueron transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de estos activos. El proceso relacionado con la titularidad legal de los inmuebles transferidos concluyó el 25 de julio del 2017 (fecha de inscripción en el Registro de la Propiedad del cantón Francisco de Orellana). Los resultados del año 2014 incluyen una utilidad de US\$158,965.64 provenientes de la venta de estos inmuebles. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Acuerdo de cesión de crédito y cancelación de deudas

El 26 de junio del 2014, la Administración de la Sucursal firmó un acuerdo de cesión de crédito y cancelación de deudas por medio del cual las cuentas por cobrar a la parte relacionada San Antonio Services (Sucursal Ecuador), provenientes de la venta de los inmuebles (Ver párrafo anterior), fueron cedidas a la parte relacionada San Antonio Oil & Gas Services Ltd. y posteriormente compensadas con las cuentas por pagar reconocidas con esta entidad en años pasados. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

1.5 Empresa en marcha.

La Casa Matriz decidió iniciar el proceso de cancelación de los permisos para realizar operaciones en el Ecuador considerando la difícil situación financiera por la que atraviesa. Entre los principales problemas financieros de la Sucursal tenemos: i) un patrimonio negativo de US\$1,924,278.47, ii) deudas con partes relacionadas a largo plazo de US\$1,963,862.67 que no tienen fecha de vencimiento ni un plan de pagos definido, y, iii) la culminación y/o liquidación de todos los contratos firmados por la Sucursal, así como la intención de no participar en nuevos acuerdos comerciales. Con estos antecedentes, informamos que los estados financieros adjuntos fueron elaborados con base en principios contables generalmente aceptados aplicables a entidades con problemas de empresa en marcha. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

1.6 Situación económica del país.

Sin calificar nuestra opinión, informamos que la Sucursal realiza sus operaciones en un entorno económico que se ha deteriorado a partir del segundo semestre del año 2015. Entre los principales factores que contribuyeron al deterioro de la economía ecuatoriana tenemos: i) la caída de precios en el mercado internacional del petróleo y otras materias primas derivado de la crisis económica mundial que afecta a muchos de los países importadores de productos ecuatorianos, ii) el fortalecimiento del dólar estadounidense que encarece los precios de los productos ecuatorianos de exportación, iii) las restricciones a las importaciones a través de la creación de un esquema de salvaguardas y derechos arancelarios para proteger la balanza comercial, iv) las pérdidas económicas significativas derivadas del terremoto ocurrido en la costa ecuatoriana en abril del 2016, v) la inestabilidad del marco legal ecuatoriano que desfavorece a la inversión extranjera y local, vi) los retrasos en los pagos de las entidades del sector

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

público a favor de sus proveedores de bienes y servicios del sector privado, y, vii) la escases de fuentes de financiamiento y/o altas tasas de interés para obtener recursos monetarios. Los Estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas por la Administración de la Sucursal en la elaboración de estos estados financieros.

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Sucursal comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013; incluyen además los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013.

Los estados financieros mencionados han sido elaborados de acuerdo con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros adjuntos muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

2.2 Cambios en las políticas contables

a) Aplicación inicial de nuevas normas y/o modificaciones a las NIIF existentes:

No existieron NIIF o CINIIF aplicados por primera vez para el ejercicio financiero que inició a partir de 1 de enero de 2014 que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros de la Sucursal.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas:

A continuación un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB y que no fueron adoptadas anticipadamente por la Administración de la Sucursal en la emisión de sus estados financieros. Estas normas serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros de la Sucursal a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Ver cuadro en la página siguiente)

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
NIC-16	Modificación. Aclaraciones de los métodos aceptables de depreciación de activos fijos	1 de enero del 2016
NIC-16	Modificación. Se incorporan al alcance de esta norma a las plantas productoras	1 de enero del 2016
NIC-27	Modificación. Una entidad podrá aplicar el método de la participación en la elaboración de sus estados financieros separados.	1 de enero del 2016
NIC-28	Modificación. Aclaraciones para la aplicación del método de participación cuando existen ventas o aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos	1 de enero del 2016
NIC-38	Modificación. Aclaraciones de los métodos aceptables de amortización de activos intangibles	1 de enero del 2016
NIC-41	Modificación. Se excluyen del alcance de esta norma a las plantas productoras	1 de enero del 2016
NIIF-9	Instrumentos financieros - Clasificación y medición de activos y pasivos financieros. Incluye la contabilidad de coberturas	1 de enero del 2018
NIIF-10	Modificación. Procedimiento para la contabilización de la pérdida de control de subsidiarias.	1 de enero del 2016
NIIF-11	Modificación. Establece el tratamiento contable de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero del 2016
NIIF-14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero del 2016
NIIF-15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	1 de enero del 2017
	Mejoras anuales del ciclo 2012 - 2014	1 de enero del 2016

La Administración de la Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 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). La Administración de la Sucursal estableció que el dólar estadounidense es la moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros.

A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 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.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

a) Reconocimiento 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 período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

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.

b) Clasificación de activos financieros

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) 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 activos financieros de la categoría préstamos y cuentas por cobrar que se clasifican como activos corrientes.

c) Medición inicial y posterior

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Sucursal mide el activo financiero al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar 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 cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los activos financieros 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

d) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestran el dinero disponible en efectivo y los depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.
- (ii) Deudores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes provenientes de la prestación de servicios o alquiler de los activos de la Sucursal en el curso normal de los negocios. El período de cobro promedio de recuperación de los servicios prestados o el alquiler de activos es inferior a 90 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas por cuentas por cobrar a la Administración Tributaria y otras cuentas por cobrar menores.

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 para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Si existen evidencias, la Sucursal determina el importe de cualquier pérdida por deterioro considerando si existe evidencia objetiva individual de deterioro del valor para activos financieros que sean individualmente significativos, e, individual y colectivamente para activos financieros que no sean significativos.

Entre la evidencia objetiva de que los activos financieros medidos al costo amortizado estén deteriorados incluye: i) experiencia pasada de la Sucursal, ii) dificultades financieras de los clientes, iii) un entorno económico desfavorable, iv) incrementos en el número de pagos atrasados, v), así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

f) Baja en cuenta de los activos financieros

La Sucursal da de baja activos financieros únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o, ii) se transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Se transfiere un activo financiero si y solo si ha transferido los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que cumpla con las condiciones.

El importe en libros de los activos financieros se reduce 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 por deterioro de deudores comerciales que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Cuando la Sucursal considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

La Sucursal reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

La Sucursal da de baja un pasivo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del pasivo financiero, ii) son cancelados o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Sucursal, y, iii) se transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del pasivo financiero.

b) Clasificación de pasivos financieros

La Sucursal clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, y, ii) medidos al costo amortizado. 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 pasivos medidos al costo amortizado que se clasifican como pasivos corrientes. La Sucursal no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

c) Medición inicial y posterior

Los pasivos financieros son medidos inicialmente al costo histórico, neto de los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Sucursal mide el pasivo financiero al valor presente de los flujos futuros que se espera cancelar descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos activos 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 cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los pasivos financieros 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

d) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los pasivos financieros incluyen:

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Acreeedores comerciales: Estas cuentas corresponden a montos adeudados por la Sucursal por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El período de pago promedio a sus acreedores comerciales es inferior a 90 días.
- (ii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por otras cuentas por pagar menores

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.

2.7 Activos fijos

a) Medición inicial

Los 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

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%

Para la determinación de la depreciación de los activos fijos, la Administración de la Sucursal consideró que el valor residual de los activos fijo tiende a cero.

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

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.8 Propiedades de inversión

a) Medición inicial

Las partidas de propiedades de inversión se miden inicialmente por su costo. El costo de las propiedades de inversión 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

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión, 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 periodo en que se producen.

c) 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:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
Edificaciones	entre 15 y 30 años contados desde el 1 de enero del 2010

Para la determinación de la depreciación de las propiedades de inversión, la Administración de la Sucursal consideró que el valor residual de estos activos tiende a cero.

Cuando el valor en libros de una propiedad de inversión excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) 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 no financieros

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 se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Sucursal calcula 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. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

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 aumentan 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 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 mínimos 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

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

La legislación tributaria vigente establece que 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) 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 periodo 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.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Para el año 2014, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22% (2013: 23%); esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. 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) Calculo 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 2014 y 2013, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado.

2.11 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:

- 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.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período 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 período 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.

2.12 Contratos de arrendamiento

Los contratos de arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos. Los contratos de arrendamiento mantenidos por la Sucursal fueron clasificados como operativos. Los ingresos por arrendamientos operativos se reconocen empleando el método de línea recta durante los plazos establecidos en los respectivos contratos.

Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son registrados en los resultados del año que se informa, excepto cuando sean montos significativos en cuyo caso son añadidos al valor en libros del activo arrendado. Los valores capitalizados son reconocidos en resultados empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

2.13 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Sucursal pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de los contratos de arrendamiento firmados por la Sucursal son reconocidos mensualmente en los resultados del período que se informa. Los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento se resumen en la Nota 1.4.

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos y la amortización de activos intangibles 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.

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.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sucursal 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

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Sucursal hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Casa Matriz o la Administración pueden distribuir o disponer el destino de estos resultados.

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 al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

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 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sucursal disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que la Casa Matriz resuelve distribuir dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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 y sus notas relacionadas. 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 bajo ciertas condiciones.

En la aplicación de las políticas contables de la Sucursal, 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 asociadas 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.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 y propiedades de inversión:

Como se describe en la Notas 2.7 y 2.8, la Sucursal revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos y propiedades de inversión. Con la misma periodicidad la Sucursal también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

b) Deterioro de activos financieros y otros activos:

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Sucursal se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.9.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
<u>Activos financieros corrientes:</u>		
Efectivo y equivalentes	30.050,85	4.423,82
Documentos por cobrar	2.148,00	12.884,27
Otras cuentas por cobrar	22.321,84	22.321,84
<u>Total activos financieros corrientes:</u>	<u>54.520,69</u>	<u>39.629,93</u>
<u>Activos financieros no corrientes:</u>		
Inversiones a largo plazo	-	5.050,50
<u>Total activos financieros no corrientes</u>	<u>-</u>	<u>5.050,50</u>
<u>Total activos financieros</u>	<u>54.520,69</u>	<u>44.680,43</u>
<u>Pasivos financieros corrientes:</u>		
Acreedores	9.997,70	10.354,00
<u>Total pasivos financieros corrientes:</u>	<u>9.997,70</u>	<u>10.354,00</u>
<u>Pasivos financieros no corrientes:</u>		
Partes relacionadas a largo plazo	1.963.862,67	3.313.862,67
<u>Total pasivos financieros</u>	<u>1.973.860,37</u>	<u>3.324.216,67</u>
<u>Posición neta negativa de instrumentos financieros</u>	<u>-1.919.339,68</u>	<u>-3.279.536,24</u>
<u>Posición neta positiva de instrumentos financieros corto plazo</u>	<u>44.522,99</u>	<u>29.275,93</u>

Todos los activos y pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron medidos al costo o costo amortizado

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. 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:

- a) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- b) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- c) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- d) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- e) 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 mercado

Los riesgos de mercado incluyen riesgos de cambio, riesgos de precio y riesgos por la tasa de interés. A continuación los riesgos detectados:

Riesgo de cambio: Debido al giro normal de negocios, la Sucursal está expuesta a cambios en la cotización del dólar estadounidense. Estos cambios pueden provocar modificaciones importantes en los precios de los bienes y servicios importados.

Riesgo de precio: Derivado de políticas económicas gubernamentales que restringen las importaciones, la Sucursal está expuesta a cambios en los precios de reposición de sus activos importados. La Administración de la Sucursal estima que no existirán modificaciones importantes en los precios de compra de los bienes y servicios producidos localmente que serán consumidos durante el desarrollo normal de sus operaciones. Los precios de los servicios prestados por la Sucursal se modifican frecuentemente en función de los precios establecidos por el mercado para productos o servicios con características similares. Los precios y demás condiciones de los contratos de arrendamiento fueron establecidos en los contratos firmados entre las partes. Ver comentarios adicionales en la Nota 1.4.

Riesgo por tasa de interés: La Sucursal está expuesta a cambios no significativos en las tasas de interés pactados en sus obligaciones financieras. La tasa de interés establecida en sus obligaciones financieras es similar a la vigente en el mercado financiero ecuatoriano para este tipo de operaciones financieras.

b) 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. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Debido al giro del negocio, los ingresos de la Sucursal provinieron principalmente de los contratos de arrendamiento mencionados en la Nota 1.4. Las facturas emitidas con base en este contrato son recuperadas en plazos inferiores a 30 días. La situación financiera de los clientes fue evaluada frecuentemente por la Administración de la Sucursal.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Sucursal a corto, mediano y largo plazo.

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros de la Sucursal muestran pasivos financieros superiores a los activos financieros por el valor de US\$1,919,339.68 (2013: US\$3,279,536.24). Los resultados de los años 2014 y 2013, así como la venta de las propiedades de inversión ocurrida durante el año 2014, contribuyeron significativamente para mantener esta posición financiera. El cumplimiento oportunamente con el pago de sus pasivos financieros fue posible mediante el apoyo financiero de la Casa Matriz y/o empresas relacionadas.

d) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Sucursal estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Sucursal informa que tiene un patrimonio negativo de US\$1,924,278.47 (2013: US\$2,224,668.76). Por lo tanto, los activos de la Sucursal provinieron principalmente de deudas con partes relacionadas a largo plazo y el capital asignado por la Casa Matriz

e) Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que, debido a su naturaleza de corto plazo, los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros de la Sucursal muestran efectivo y equivalentes de efectivo por el valor de US\$30,050.85 (2013: US\$4,423.82) que corresponden a depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.

7. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros de la Sucursal muestran deudores comerciales por el valor de US\$2,148.00 (2013: US\$12,884.27) que corresponden principalmente a valores pendientes de cobro provenientes de los contratos de arrendamiento mencionados en la Nota 1.4.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Detalle de los deudores comerciales por vencimientos:

Los saldos de los deudores comerciales corresponden principalmente a cartera no vencida con vencimientos inferiores a 90 días.

Política de provisión por deterioro de deudores comerciales

La Administración de la Sucursal realiza un análisis individualizado de su cartera y califica como incobrables los valores pendientes de cobro tomando en cuenta las siguientes consideraciones:

- a) Cuando el cliente o deudor esté en proceso de declaración de quiebra, en suspensión de pagos, en concurso de acreedores o situaciones análogas
- b) Créditos reclamados judicialmente o sobre los que el cliente o deudor haya suscitado litigio de cuya resolución dependa, total o parcialmente, su cobro.
- c) Créditos morosos, considerándose como tales aquellos para los que haya transcurrido, como mínimo, doce meses desde su vencimiento sin que se haya obtenido el cobro.

Las pérdidas por deterioro de deudores comerciales correspondientes al periodo que se informa fueron determinadas de la siguiente manera:

- Los saldos detallados en los apartados a) y b) se provisionan en su totalidad
- Los saldos detallados en el apartado c) son provisionados íntegramente cuando tienen un vencimiento de 24 meses
- Los saldos sobre los que existen dudas razonables de su recuperabilidad, bien por la situación del deudor o por las relaciones actuales con la Sucursal, independientemente del tiempo transcurrido desde el vencimiento.

En ningún caso la Sucursal considera saldos de dudoso cobro:

- Los valores adeudados por entes públicos
- Los valores avalados por entes públicos,
- Los garantizados con hipotecas, prendas, pacto de reserva de dominio o garantías reales equivalentes, en cuanto a la parte garantizada, salvo en los casos de pérdida o envilecimiento de la garantía, así como los que haya sido objeto de renovación o prórroga, y,
- Los adeudados por empresas del Grupo.

Movimiento de la provisión por deterioro acumulado de deudores comerciales:

Durante los años 2014 y 2013, la Administración de la Sucursal no ha reconocido movimientos en la cuenta deterioro acumulado de deudores comerciales.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros anticipados		-	2.584,08
Impuesto al valor agregado - compras	(1)	149.497,18	150.279,82
Deudores varios	(2)	22.321,84	22.321,84
<u>Total otras cuentas por cobrar</u>		<u>171.819,02</u>	<u>175.185,74</u>
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(1)	(145.192,44)	(145.192,44)
<u>Total otras cuentas por cobrar</u>		<u>26.626,58</u>	<u>29.993,30</u>

- (1) La sucursal ha reconocido una provisión para el deterioro del crédito tributario de IVA equivalente al 97.1% (2013: 96.6%) del saldo de la cuenta crédito tributario de IVA en compras. Esta estimación fue realizada en el año 2006 considerando la probabilidad de que este crédito fiscal sea recuperable en los próximos años.
- (2) Valores entregados a la Administración Tributaria que fueron recuperados totalmente durante el año 2015.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros de la Sucursal muestran activos por impuestos corrientes por el valor de US\$9,654.64 (2013: US\$19,217.33) que corresponden a retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuados por los clientes de la Sucursal.

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Saldo inicial</u>		19.217,33	19.214,16
<u>Incrementos de:</u>			
Retenciones en la fuente		9.654,64	19.217,33
<u>Subtotal</u>		<u>28.871,97</u>	<u>38.431,49</u>
<u>Disminuciones por:</u>			
Compensación con pasivos por impuestos corrientes		(19.217,33)	(19.214,16)
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>		<u>9.654,64</u>	<u>19.217,33</u>

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

A continuación un resumen de los activos fijos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Muebles y enseres	-	15.451,12
Maquinaria y equipo	21.500,00	66.186,08
Equipo de computación	-	21.017,41
Subtotal	21.500,00	102.654,61
<u>(-) Depreciación acumulada</u>	(21.500,00)	(99.815,43)
<u>Total activos fijos:</u>	-	2.839,18

Movimientos del activo fijo:

Los movimientos del activo fijo durante los años 2014 y 2013 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	2.839,18	9.711,39
Disminuciones	(1.204,78)	-
Depreciación del año	(1.634,40)	(6.872,21)
<u>Total activos fijos</u>	0,00	2.839,18

11. PROPIEDADES DE INVERSION

A continuación un resumen de las propiedades de inversión:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terrenos	-	120.000,00
Edificios	-	1.242.502,00
Subtotal	-	1.362.502,00
<u>(-) Depreciación acumulada</u>	-	(196.860,13)
<u>Total propiedades de inversión:</u>	-	1.165.641,87

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimientos de propiedades de inversión:

Los movimientos de propiedades de inversión durante los años 2014 y 2013 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	1.165.641,87	1.214.856,87
Ventas	(1) (1.141.034,36)	-
Depreciación del año	(24.607,51)	(49.215,00)
<u>Total propiedades de inversión</u>	<u>0,00</u>	<u>1.165.641,87</u>

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 1.4

12. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran inversiones a largo plazo por el valor de US\$5,050.50 que correspondieron a una membresía en el Club de Golf los Cerros de la ciudad de Quito. Esta membresía fue vendida durante el año 2014.

13. ACREEDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los acreedores comerciales:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales no relacionados	8.940,48	7.854,00
Por facturar proveedores locales no relacionados	1.057,22	2.500,00
<u>Total acreedores comerciales</u>	<u>9.997,70</u>	<u>10.354,00</u>

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

<u>Composición saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente	143,00	176,59
Impuesto al valor agregado - ventas	380,95	-
<u>Total otras cuentas por pagar</u>	<u>523,95</u>	<u>176,59</u>

15. 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 2014 a 2016 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\$167,000.00 más los correspondientes intereses de mora y multa.

Durante el año 2015, la Administración de la Sucursal se acogió a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos de obligaciones tributarias y canceló el impuesto a la renta de US\$167,000.00. El valor del impuesto a la renta pagado fue reconocido como un gasto no deducible en los resultados del año 2015.

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 2014 y 2013, la Sucursal no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

d) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos muestran pasivos por impuestos corrientes de US\$18,374.32 (2013: US\$37,085.81) que corresponden al impuesto a la renta por pagar que se espera liquidar en abril del siguiente año.

e) Movimientos del pasivo por impuesto corriente

Los movimientos de los pasivos por impuesto corriente durante los años 2014 y 2013 se resumen a continuación:

(Ver cuadro en la página siguiente)

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Saldo inicial</u>	37.085,81	32.486,81
<u>Incrementos por:</u>		
Impuesto a la renta corriente	18.374,22	37.085,81
<u>Subtotal</u>	<u>55.460,03</u>	<u>69.572,62</u>
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con activos por impuestos corrientes	(19.217,33)	(19.214,16)
Pagos efectuados en el año	(17.868,48)	(13.272,65)
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>18.374,22</u>	<u>37.085,81</u>

f) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2014 y 2013:

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	215.524,55	148.177,71
<u>Diferencias temporarias:</u>		
(+) Partidas que incrementan la base fiscal		
Reversión de diferencias temporarias pasivas	449.390,74	-
<u>Diferencias no temporarias:</u>		
(-) Ingresos exentos o ingresos no gravados	(607.151,60)	(3.850,43)
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	25.755,50	24.244,58
<u>Base imponible</u>	<u>83.519,19</u>	<u>168.571,86</u>
Impuesto a la renta corriente	18.374,22	37.085,81
Impuesto a la renta mínimo	5.931,68	6.965,50
<u>Pasivo por impuesto corriente</u>	<u>18.374,22</u>	<u>37.085,81</u>
<u>Tasa promedio del impuesto a la renta corriente</u>	8,5%	25,0%

g) Conciliación entre el pasivo por impuestos corrientes y el impuesto a la renta del año

A continuación un resumen de la conciliación entre el pasivo por impuesto corrientes y el impuesto a la renta del año:

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Conciliación:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Impuesto a la renta corriente</u>	18.374,22	37.085,81
Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 13)	(103.239,96)	(4.860,01)
<u>Impuesto a la renta del año</u>	<u>(84.865,74)</u>	<u>32.225,80</u>

h) Estudio de precios de transferencia

El régimen de precios de transferencia incluido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno fue establecido con el objetivo de confirmar si las transacciones efectuadas con partes relacionadas fueron realizadas en condiciones similares a las transacciones efectuadas entre partes independientes. Los contribuyentes sujetos al régimen de precios de transferencia deberán cumplir con las siguientes obligaciones tributarias:

- Presentar hasta el mes de junio un anexo de precios de transferencia si las transacciones superan los US\$3,000,000.00.
- Presentar hasta el mes de junio un informe de precios de transferencia si las transacciones superan los US\$15,000,000.00.
- Presentar un informe de precios de transferencia en el caso de que la Administración Tributaria lo requiera.

Con estos antecedentes, la Administración de la Sucursal decidió no contratar un profesional independiente para elaborar un estudio de "precios de transferencia" que confirme que las transacciones efectuadas con partes relacionadas durante el año 2016 fueron realizadas en condiciones similares a las transacciones efectuadas entre partes independientes. En consecuencia, informamos que no fue posible determinar los efectos que podrían existir en los estados financieros adjuntos derivados de la aplicación del régimen de precios de transferencia. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

16. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos muestran deudas con partes relacionadas a largo plazo de US\$1,963,862.67 (2013: US\$3,313,862.67) que corresponden a préstamos recibidos de la Casa Matriz y otras partes relacionadas. Estos pasivos financieros no devengan costos financieros ni tienen plazos definidos de pago (Ver comentarios adicionales en la Nota 24).

17. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran pasivos por impuestos diferidos de US\$103,239.96 que provienen de las diferencias temporarias pasivas identificadas por la Administración de la Sucursal.

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de los pasivos por impuestos diferidos:

Los movimientos del año 2014 de los pasivos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias pasivas se resumen a continuación:

Diferencias temporarias pasivas	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Medición de propiedades de inversión a su valor razonable (costo atribuido)	469.272,55	-	(469.272,55)	-
Subtotal	469.272,55	-	(469.272,55)	-
Pasivos por impuestos diferidos	103.239,96	-	(103.239,96)	-
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	<u>22,0%</u>			<u>0,0%</u>

Los movimientos del año 2013 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

Diferencias temporarias pasivas	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Medición de propiedades de inversión a su valor razonable (costo atribuido)	491.363,50	-	(22.090,95)	469.272,55
Subtotal	491.363,50	-	(22.090,95)	469.272,55
Pasivos por impuestos diferidos	108.099,97	-	(4.860,01)	103.239,96
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	<u>22,0%</u>			<u>22,0%</u>

18. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Sucursal asciende a US\$540,000.00 dólares al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

<u>Composición de saldos:</u>	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
(-) Pérdidas acumuladas	(3.280.895,47)	(3.396.847,38)
Adopción de las NIIF por primera vez	(1) 516.226,71	516.226,71
Utilidades del año	300.390,29	115.951,91
<u>Total resultados acumulados</u>	<u>(2.464.278,47)</u>	<u>(2.764.668,76)</u>

(1) Ver comentarios adicionales en la 2.21

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante los años 2014 y 2013 no existieron repartos de dividendos. De acuerdo a la legislación tributaria vigente en el Ecuador, los dividendos distribuidos a favor de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados con el impuesto a la renta en el Ecuador. Este impuesto deberá ser retenido en la fuente por parte de la Sucursal en el momento del pago o crédito en cuenta de los dividendos declarados.

20. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios	3.731,79	866,81
Ingresos por arrendamientos (1)	120.000,00	240.000,00
<u>Total ingresos ordinarios</u>	<u>123.731,79</u>	<u>240.866,81</u>

(1) Corresponde a ingresos provenientes de los contratos de arrendamiento mencionados en la Nota 1.4

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de la composición de los gastos de administrativos, establecido con base en la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Honorarios profesionales	16.135,90	-
Mantenimiento y reparaciones	651,06	1.302,12
Seguros y reaseguros	1.409,52	2.298,92
Servicios públicos	168,44	334,81
Impuestos contribuciones y otros	5.425,35	11.832,04
Depreciaciones de activos fijos	1.634,40	6.872,21
Depreciaciones de propiedades de inversión	24.607,51	49.215,00
Otros menores	15.780,60	20.662,64
<u>Total gastos administrativos</u>	<u>65.812,78</u>	<u>92.517,74</u>

22. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos muestran otros ingresos por el valor de US\$157,760.86 que corresponde principalmente a la utilidad por la venta de inmuebles incluidos en el rubro propiedades de inversión mencionado en la Nota 1.4. Este valor incluye rentas exentas por el valor de US\$158,965.64 que corresponden a la renta ocasional por la venta de inmuebles

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. OTROS EGRESOS

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos muestran otros egresos por el valor de US\$155.32 (2013: US\$171.36) que corresponde a otros egresos menores.

24. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Sucursal tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Sucursal.

Resumen de transacciones efectuadas con partes relacionadas:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
De ingresos	1.360.557,23	120.095,00
De gastos	2.587,34	18.217,00
Total transacciones con relacionadas	1.363.144,57	138.312,00

a) A continuación un resumen de las transacciones de ingreso efectuadas con partes relacionadas

Resumen de transacciones de ingresos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Ingresos por venta de activos fijos:		
San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador)	1.300.000,00	
Ingresos por arrendamientos:		
San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador)	60.000,00	114.720,00
Otros ingresos		
San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador)	557,23	5.375,00
Total operaciones de ingresos	1.360.557,23	120.095,00

b) A continuación un resumen de las transacciones de gasto efectuadas con partes relacionadas

Resumen de transacciones de egresos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Gastos pagados a:		
San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador)	2.587,34	18.217,00
Total operaciones de gastos	2.587,34	18.217,00

SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD. (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación un resumen de las cuentas pendientes de cobro y/o pago a partes relacionadas

a) Incluidas en el rubro deudas con partes relacionadas a largo plazo:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Casa Matriz	1.710.862,67	1.710.862,67
San Antonio Oil & Gas Service Ltd	253.000,00	1.603.000,00
<u>Cuentas por pagar a relacionadas a largo plazo</u>	<u>1.963.862,67</u>	<u>3.313.862,67</u>

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril del 2015) 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.

26. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal el 30 de abril del 2015 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.



Dra. Carolina García Saltos
Apoderada general



C.P.A. Jefferson Galarza Salazar
Contador general
