



**SAN ANTONIO SERVICES LTD.
(SUCURSAL ECUADOR)**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal
San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador)

Quito, 30 de marzo de 2012



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre de 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



San Antonio Services Ltd.(Sucursal Ecuador)
Quito, 30 de marzo de 2012

Asuntos que requieren énfasis

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

5. Como se menciona en la Nota 1.2 a los estados financieros, la operación de la Compañía corresponde substancialmente al convenio de prestación de servicios suscrito con Empresa Pública Petroecuador. En consecuencia, sus actividades y resultados dependen de esta operación.
6. Como se menciona en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Sucursal explica que en el 2011 San Antonio Services Ltd. (Sucursal Ecuador) adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 3. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

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



SAN ANTONIO SERVICES LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

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

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero del 2010
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes	5	1,459,407	1,255,520	426,162
Deudores comerciales	6	2,532,864	1,961,658	1,120,782
Otras cuentas por cobrar	7	37,190	84,663	46,966
Activos por impuestos corrientes	8	129,665	114,124	95,642
Inventarios	9	810,459	686,111	845,927
Total activos corrientes		<u>4,969,585</u>	<u>4,102,076</u>	<u>2,535,479</u>
Activos no corrientes				
Activos fijos	10	2,594,812	1,965,663	1,933,279
Activos por impuestos diferidos	11	43,942	29,258	100,444
Total activos no corrientes		<u>2,638,754</u>	<u>1,994,921</u>	<u>2,033,723</u>
Total activos		<u><u>7,608,339</u></u>	<u><u>6,096,997</u></u>	<u><u>4,569,202</u></u>

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



Mario Rodríguez
Representante Legal



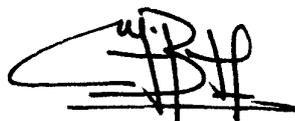
Christian Avila
Contador

SAN ANTONIO SERVICES LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

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

PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVO	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales	12	872,948	867,759	869,838
Otras cuentas por pagar	13	119,047	193,378	68,836
Obligaciones laborales	14	603,201	428,821	221,218
Pasivos por impuestos corrientes	15	676,564	391,632	99,231
Provisiones	16	75,781	66,250	13,000
Total pasivos corrientes		2,347,541	1,947,840	1,272,123
Pasivo a largo plazo				
Deudas con partes relacionadas a largo plazo	26	-	307,745	740,450
Beneficios laborales largo plazo	17	106,405	95,405	78,289
Pasivos por impuestos diferidos	18	93,937	115,575	124,969
Total pasivo a largo plazo		200,342	518,725	943,708
Total pasivos		2,547,883	2,466,565	2,215,831
PATRIMONIO				
Capital social	21	2,000	2,000	2,000
Resultados acumulados		5,058,456	3,628,432	2,351,371
Total patrimonio		5,060,456	3,630,432	2,353,371
Total pasivo y patrimonio		7,608,339	6,096,997	4,569,202

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



Mario Rodríguez
Representante Legal



Christian Ayala
Contador

SAN ANTONIO SERVICES LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

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

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos	23	9,223,994	7,454,564
Costo de ventas	24	<u>(5,903,532)</u>	<u>(5,036,544)</u>
Utilidad bruta		3,320,462	2,418,020
Costos operativos	25	<u>(810,578)</u>	<u>(568,126)</u>
Utilidad operativa		2,509,884	1,849,894
Otros ingresos		67,438	49,593
Otros egresos		<u>(7,056)</u>	<u>(169,002)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,570,266	1,730,485
Impuesto a la renta	15 f)	<u>(640,242)</u>	<u>(453,424)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>1,930,024</u></u>	<u><u>1,277,061</u></u>

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



Mario Rodríguez
Representante Legal



Christian Ávila
Contador

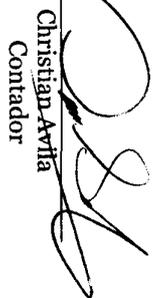
SAN ANTONIO SERVICES LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

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

	Resultados acumulados			Total
	Capital asignado	Adopción NIIF primera vez	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2010	2,000	526,832	1,824,539	2,353,371
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	1,277,061	1,277,061
Transferencia de efectos de adopción de NIIF por primera vez en los resultados del 2010	-	(89,338)	89,338	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	2,000	437,494	3,190,938	3,630,432
Resolución de Junta de Directorio de 20 de diciembre de 2011	-	-	(500,000)	(500,000)
Pago de dividendos	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	1,930,024	1,930,024
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2,000	437,494	4,620,962	5,060,456

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


Mario Rodriguez
Representante Legal


Christian Avila
Contador

SAN ANTONIO SERVICES LTD. (SUCURSAL ECUADOR)

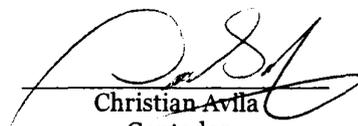
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del año		1,930,024	1,277,061
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	10	235,921	215,188
Variaciones en el impuesto a la renta diferido		(36,322)	61,792
Provisión para jubilación patronal		<u>11,000</u>	<u>17,116</u>
		2,140,623	1,571,157
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(571,206)	(840,876)
Otras cuentas por cobrar		53,252	(60,003)
Activos por impuestos corrientes		(15,541)	(18,482)
Inventarios		(124,348)	159,816
Gstos pagados por anticipado		(5,779)	22,306
Cuentas por pagar comerciales		5,189	(2,079)
Otras cuentas por pagar		(74,331)	124,542
Obligaciones laborales		174,380	207,603
Pasivos por impuestos corrientes		284,932	292,401
Provisiones		<u>9,531</u>	<u>53,250</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,876,702</u>	<u>1,509,635</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo procedente de la venta de activos fijos		122,123	6,104
Efectivo utilizado para la compra de activos fijos		<u>(995,071)</u>	<u>(253,676)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(872,948)</u>	<u>(247,572)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo procedente de partes vinculadas		(307,745)	(432,705)
Efectivo utilizado en el pago de dividendos		(500,000)	-
Ajustes a resultados acumulados		<u>7,878</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(799,867)</u>	<u>(432,705)</u>
Flujos de efectivo netos del año		203,887	829,358
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,255,520</u>	<u>426,162</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,459,407</u>	<u>1,255,520</u>

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



Mario Rodríguez
Representante Legal



Christian Avila
Contador

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Objeto legal y antecedentes

El 7 de febrero del 2002, la Superintendencia de Compañías autorizó el establecimiento de una Sucursal en el Ecuador de la Compañía extranjera San Antonio Services Ltd., domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas; dicha autorización fue inscrita en el Registro Mercantil el 15 de febrero del 2002 y en el Registro de Hidrocarburos el 27 de febrero del 2002. En el año 2007, GP Invetimentos Ltd. (Brasil), a través de San Antonio Oil & Gas Services Ltd. (Bermuda), se convirtió en el accionista de las sociedades del grupo en Latinoamérica.

La Sucursal forma parte del grupo de empresas San Antonio Services Ltd. El cual se dedica, entre otras actividades, a brindar los siguientes servicios relacionados con la industria petrolera: i) Cementación de pozos para la explotación de petróleo, ii) instalación de bombas en pozos petroleros, iii) Contratación de técnicos especializados en dirigir maniobras en el proceso de perforación de pozos, iv) Prestación de servicios integrados, asumiendo la responsabilidad de perforación y completación de pozos, y, v) Cualquier otra actividad relacionada con su objeto social.

1.2 Contrato con Petroecuador

Durante los años 2011 y 2010, la Sucursal se dedicó principalmente a la prestación de servicios petroleros a la Empresa Pública Petroecuador, antes denominada Petroproducción. Los servicios prestados se basan en un convenio firmado entre las partes el 23 de agosto del 2005, donde se establece la naturaleza y condiciones de los servicios de cementación, bombeo, pruebas de producción, provisión de hidrógeno y herramientas especiales y materiales, así como los precios unitarios a los que se facturarán dichos bienes y servicios. Este convenio fue renovado el 20 de noviembre del 2008 y modificado el 20 de octubre del 2009. La modificación contractual contempló la actualización de tarifas y extendió el plazo de vigencia del contrato por 2 años, a su vencimiento se extendió el plazo hasta 17 de abril de 2012. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la renovación del contrato está en proceso de negociación. Las actividades de la Sucursal y sus resultados dependen fundamentalmente de este convenio.

1.3 Contrato de arrendamiento

La Sucursal mantiene un contrato de arrendamiento con su relacionada San Antonio South America Ltd. (Sucursal Ecuador), por el uso de aproximadamente del 50% del Campamento Base San Antonio, ubicado en la Provincia de Orellana en el Oriente Ecuatoriano. Este contrato firmado en abril del 2008 podrá ser renovado anualmente previo acuerdo entre las partes y no contempla penalidades en caso de su terminación anticipada.

1.4 Domicilio principal

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

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF

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

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

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

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

2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia

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

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

2.3 Cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Sucursal comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, así como del 1 de enero del 2010 (fecha de transición); incluyen además los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.5 Efectivo y equivalentes

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

2.6 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio en la prestación de servicios es de 30 días que se pueden extender hasta 90 días. Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del periodo contable en que se conocen.

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

2.7 Inventarios

Los inventarios son presentados al menor entre el costo de adquisición y su valor neto de realización. Los inventarios son valuados con base en el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2.8 Activos fijos

a) Medición inicial

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

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

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

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

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

c) Depreciación

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

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

<u>Activo:</u>	<u>Tasas:</u>
Maquinaria y equipo	5% - 10%
Vehículos	5% - 20%
Equipo de computación	33%
Muebles y enseres	10%

d) Disposición de activos fijos

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

2.9 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Sucursal evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida,

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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 aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

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

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

2.11 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Sucursal proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Sucursal comprenden:

a) **Beneficios a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Sucursal. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

b) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Sucursal, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Sucursal son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.
2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

2.12 Impuestos corrientes

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

a) Activos por impuestos corrientes

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

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Sucursal durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

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

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

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

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

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

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

b) Pasivos por impuestos corrientes

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

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del 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.

Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en las tarifas vigentes del 24 y 25%, respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

imponible que la Administración de la Compañía decida capitalizar hasta el 31 de diciembre del siguiente año y que además cumpla con ciertos requisitos contenidos en la Ley de Régimen Tributario Interno. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

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

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

3) 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 2011 y 2010, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado debido a que el valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta de esos años fue menor.

2.13 Impuestos diferidos

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

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

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

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

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

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del 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 periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.14 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 por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- b) Es probable que la Sucursal reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

2.15 Costos y gastos

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

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

2.16 Resultados acumulados

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

a) Resultados acumulados establecidos con base en PCGA previos

Los resultados acumulados establecidos con base en PCGA previos corresponden a los resultados obtenidos por la Sucursal hasta el 31 de diciembre del 2010 que no han sido distribuidos o dispuestos por la Administración de la Sucursal.

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

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

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

El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

2.17 Activos financieros

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Efectivo y equivalentes;
2. Cuentas por cobrar comerciales y
3. Otras cuentas por cobrar

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

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

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

b) Clasificación de activos financieros

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y cuentas por cobrar. 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 anticipos y cuentas por cobrar.

c) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

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

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

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

e) Baja en cuentas de un activo financiero

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

2.18 Pasivos financieros

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

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

a) Reconocimiento inicial

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

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

b) Medición posterior

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

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero

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

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

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

3. ADOPCION DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ

3.1 Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías:

La Superintendencia de Compañías estableció, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Sucursal está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

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

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

3.2 Proceso de adopción por primera vez de las NIIF

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

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

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

3.3 Procedimientos efectuados durante el proceso de adopción por primera vez

a) Procedimientos generales

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

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

b) Principales modificaciones

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

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

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

3.4 Prohibiciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Sucursal

a) Estimaciones

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

Excepto por lo mencionado en los numerales 1) a 4) del párrafo 3.6, la Sucursal no ha modificado las estimaciones utilizadas según PCGA previos al momento de preparar sus estados financieros con base en las NIIF al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010.

3.5 Excepciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sucursal

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" permite medir una partida de activo fijo por su valor razonable en la fecha de transición a las NIIF, y utilizar este valor razonable como su costo atribuido en esa fecha.

La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación de un activo fijo según PCGA previos, ya sea a la fecha de transición o en una fecha anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable a: i) al valor razonable, o ii) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La Sucursal optó por la medición de ciertas partidas de activos fijos (vehículos y maquinarias y equipos), a su valor razonable, y utilizó este valor razonable como el costo atribuido de dichos activos a la fecha de transición. El valor razonable, la vida útil remanente y el valor residual de los mencionados activos fueron medidos mediante un avalúo realizado por peritos independientes calificados por la Superintendencia de Compañías.

La vida útil remanente y el valor residual fueron determinados por la Administración de la Sucursal con base en la información provista por el perito independiente.

b) Beneficios a empleados

Según la "NIC-19: Beneficios a los empleados", la Sucursal puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Sucursal separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez" permite a la Sucursal reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

La Sucursal aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

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

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

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

3.6 Conciliación entre NIIF y PCGA anteriores

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera previamente informados de la Sucursal:

<u>No.</u>	<u>Movimientos</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Al 1 de enero del 2010</u>
	Patrimonio de las Sucursal con PCGA previos	3,192,938	1,826,539
1)	Valuación de maquinarias y equipos a su valor razonable	-	303,051
2)	Recálculo de la depreciación de maquinaria y equipo correspondiente al año 2010	90,840	-
3)	Valuación de vehículos a su valor razonable	-	88,789
4)	Recálculo de la depreciación de vehículos correspondientes al año 2010	41,131	-
5)	Medición de las cuentas por pagar comerciales a su costo amortizado	(31,208)	31,208
6)	Medición de las cuentas por pagar a relacionadas a largo plazo a su costo amortizado	(128,309)	128,309
7)	Impuestos diferidos	<u>(61,792)</u>	<u>(24,525)</u>
	Efecto de transición a NIIF al 1 de enero del 2010	-	526,832
	Efecto de las NIIF en el año 2010	(89,338)	-
	Efecto de transición al 1 de enero del 2010	<u>526,832</u>	<u>-</u>
	Patrimonio de la Sucursal con NIIF	<u><u>3,630,432</u></u>	<u><u>2,353,371</u></u>

1) Valuación de maquinarias y equipos a su valor razonable

Las maquinarias y equipos de la Sucursal, incluidas en el rubro activo fijo, fueron medidos a su valor razonable al 1 de enero de 2010. Esta decisión fue adoptada por la Sucursal con base en la exoneración mencionada en la "NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF", cuyo resumen se incluye en el literal a) de la Nota 3.5.

El valor razonable y la vida útil de estos activos fueron establecidos mediante un estudio elaborado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Con base en este estudio, los resultados acumulados y las maquinarias y equipos incluidos en el rubro activo fijo fueron incrementados en US\$303,051.

2) Recalculo de la depreciación de maquinaria y equipo correspondiente al año 2010

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Sucursal calculó y registro US\$275,948 de gasto depreciación en sus estados financieros preparados con base en PCGA previos, es decir, considerando una vida útil de 10 años y sin considerar un valor residual.

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Sin embargo, considerando el costo atribuido de las maquinarias y equipos mencionado en el numeral 1) de la Nota 3.6, así como la nueva vida útil establecida por el perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, se determinó que el gasto por depreciación de maquinarias y equipos correspondiente al año 2010 ascendió a US\$185,108; por lo tanto, los resultados del año 2010 con base en las NIIF fueron modificados en US\$90,840.

3) Valuación de vehículos a su valor razonable

Los vehículos de la Sucursal, incluidos en el rubro activo fijo, fueron medidos a su valor razonable al 1 de enero del 2010. Esta decisión fue adoptada por la Sucursal con base en la exoneración mencionada en la "NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF", cuyo resumen se incluye en el literal a) de la Nota 3.5

El valor razonable y la vida útil de estos activos fueron establecidos mediante un estudio elaborado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Con base en este estudio los resultados acumulados y los vehículos incluidos en el rubro activo fijo fueron incrementados en US\$88,789.

4) Recalculo de la depreciación del año 2010 de vehículos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Sucursal calculó y registro US\$66.195 de gasto depreciación en sus estados financieros preparados con base en PCGA previos, es decir, considerando una vida útil de 5 años y sin considerar un valor residual.

Sin embargo, considerando el costo atribuido de los vehículos mencionado en el numeral 3) de la Nota 3.6, así como la nueva vida útil establecida por el perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, se determinó que el gasto por depreciación de vehículos correspondiente al año 2010 ascendió a US\$25,064; por lo tanto, los resultados del año 2010 con base en las NIIF fueron modificados en US\$41,131.

5) Intereses implícitos en cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2010 incluyen cuentas por pagar a San Antonio Oil & Gas por US\$245,028 (al 1 de enero del 2010: US\$247,088 antes denominada Petroleum Supply Co.) que fueron canceladas en mayo del año 2011.

Con base en las políticas contables adoptadas por la Sucursal mencionadas en la Nota 2.10 y Nota 2.18, se procedió a medir estas cuentas por pagar a su costo amortizado para lo cual se reconoció intereses implícitos de US\$31,208 al 1 de enero del 2010. Los intereses devengados durante el año 2010 ascendieron a US\$31,208 y fueron reconocidos con cargo a los resultados de dicho año.

6) Intereses implícitos en deudas con partes relacionadas a largo plazo

Las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2010 incluyen cuentas por pagar a San Antonio International Co. Inc. por US\$357,745 (al 1 de enero del 2010: US\$940,450) que fueron canceladas durante los años 2010 y 2011.

Con base en las políticas contables adoptadas por la Sucursal mencionadas en la Nota 2.10 y Nota 2.18, se procedió a medir estas cuentas por pagar a su costo amortizado para lo cual se reconoció intereses

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

implícitos de US\$128,309 al 1 de enero del 2010. Los intereses devengados durante el año 2010 ascendieron a US\$128,309 con cargo a los resultados de dicho año.

7) Impuestos diferidos

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

Diferencias temporarias activas:

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

	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
<u>Cálculo de activos por impuestos diferidos</u>		
Diferencias temporarias activas		
Cuentas por cobrar comerciales: Provisión para cuentas incobrables	-	38,431
Activos fijos: equipo de cómputo por depreciar	18,264	28,700
Provisiones	26,250	13,000
Beneficios laborales a largo plazo	83,713	74,879
Pérdidas fiscales	-	246,766
	<hr/>	<hr/>
Total diferencias temporarias activas	128,227	401,776
Activos por impuestos diferidos a la tasa vigente	32,057	100,444
Ajustes por cambio de tasa de impuesto	(2,799)	-
	<hr/>	<hr/>
Activos por impuestos diferidos totales	<u>29,258</u>	<u>100,444</u>

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

Diferencias temporarias pasivas:

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

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
<u>Cálculo de pasivos por impuestos diferidos</u>		
<u>Diferencias temporarias pasivas</u>		
Activos fijos:		
Valuación de maquinarias y equipos a su valor razonable	258,892	295,173
Valuación de vehículos a su valor razonable	76,225	88,789
Recálculo de la depreciación del año 2010 de maquinarias y equipos	127,121	-
Recálculo de la depreciación del año 2010 de vehículos	53,695	-
Cuentas por pagar comerciales: intereses implícitos	-	31,208
Deudas con partes relacionadas a largo plazo: intereses implícitos	-	128,309
	<u>515,933</u>	<u>543,479</u>
Total diferencias temporarias pasivas		
	<u>515,933</u>	<u>543,479</u>
Pasivos por impuestos diferidos a la tarifa vigente	128,983	135,870
Ajustes por cambio de tasa de cambio	(13,408)	-
	<u>115,575</u>	<u>135,870</u>
Pasivo por impuestos diferidos totales		
	<u>115,575</u>	<u>135,870</u>
Impuestos diferidos, netos	<u>(86,317)</u>	<u>(35,426)</u>

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

	Al 31 de diciembre del 2010
<u>Movimientos</u>	
<u>Efectos reconocidos en los resultados del período</u>	
Variación del año en los activos por impuestos diferidos (antes del ajuste por cambio de tasa)	(68,387)
Variación del año en los pasivos por impuestos diferidos (antes del ajuste por cambio de tasa)	6,887
Ajuste del activo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	<u>(292)</u>
Impuestos diferidos reconocidos en los resultados del año 2010	<u><u>(61,792)</u></u>
<u>Efectos reconocidos en los resultados acumulados</u>	
Ajuste del activo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	(2,507)
Ajuste del pasivo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	<u>13,408</u>
Impuestos diferidos reconocidos en los resultados acumulados	<u><u>10,901</u></u>
Variación del impuesto diferido durante el año 2010	<u><u>(50,891)</u></u>

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

3.7 Conciliación del estado de resultados integrales

A continuación se muestra la conciliación el impacto de la transición a las NIIF sobre los resultados integrales del año terminado el 31 de diciembre de 2010:

<u>Movimientos</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>
<u>Resultado de la Sucursal con PCGA anteriores</u>	1,366,399
1) Valuación de maquinarias y equipos a su valor razonable	-
2) Recálculo de la depreciación de maquinaria y equipo correspondiente al año 2010	90,840
3) Valuación de vehículos a su valor razonable	-
4) Recálculo de la depreciación de vehículos correspondientes al año 2010	41,131
5) Medición de las cuentas por pagar comerciales a su costo amortizado	(31,208)
6) Medición de las cuentas por pagar a relacionadas a largo plazo a su costo amortizado	(128,309)
7) Impuestos diferidos	<u>(61,792)</u>
Estado de la transición a las NIIF	<u>(89,338)</u>
Resultado de la Sucursal con NIIF	<u>1,277,061</u>

Ver explicaciones de 1) a 7) en la Nota 3.6.

3.8 Reclasificaciones en el estado de situación financiera

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

<u>Cuenta:</u>	<u>Presentación bajo NEC:</u>	<u>Presentación bajo NIIF:</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Saldos al 1 de enero del 2010</u>
Cuentas por cobrar a relacionadas	Documentos y otras cuentas por cobrar	Deudores comerciales	12,040	16,714
Retenciones en la fuente a favor de la Sucursal	Documentos y otras cuentas por cobrar	Activos por impuestos corrientes	114,124	95,642
Anticipos a proveedores	Gastos pagados por anticipados	Otras cuentas por cobrar	16,236	7,024
Depósitos en garantía y otras cuentas por cobrar	Otros activos	Otras cuentas por cobrar	9,100	9,100
Retenciones en la fuente como agente de	Impuestos por pagar	Otras cuentas por pagar	193,378	68,836

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Cuenta:</u>	<u>Presentación bajo NEC:</u>	<u>Presentación bajo NIIF:</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Saldos al 1 de enero del 2010</u>
retención				
Provisiones	Otras cuentas por pagar	Provisiones	66,250	13,000

3.9 Reclasificaciones en el estado de resultados integrales

La administración de la Sucursal ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultados integrales, para una apropiada presentación de acuerdo a la “NIC-1: Presentación de estados financieros”:

<u>Cuenta:</u>	<u>Presentación bajo NEC:</u>	<u>Presentación bajo NIIF:</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2010</u>
Participación laboral	Participación laboral	Costo de servicios prestados	279,217
Participación laboral	Participación laboral	Costos operativos	31,024

3.10 Ajustes significativos en el estado de flujo de efectivo

A continuación un resumen de los principales ajustes al estado de flujos de efectivo:

<u>Conciliación</u>	<u>PCGA previos</u>	<u>Diferencia</u>	<u>NIIF</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación (1)	1,637,343	(127,708)	1,509,635
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(246,971)	(601)	(247,572)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento (1)	<u>(561,014)</u>	128,309	<u>(432,705)</u>
Flujos de efectivo netos del año	829,358		829,358
Efectivo y equivalentes al inicio del año 2010	<u>426,162</u>		<u>426,162</u>
Efectivo y equivalentes al final del año 2010	<u>1,255,520</u>		<u>1,255,520</u>

(1) Corresponde principalmente al efecto mencionado en el numeral 6) de la Nota 3.6

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

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

a) Vida útil de activos fijos:

Como se describe en la Nota 2.8, la Sucursal revisa anualmente la vida útil y el valor residual estimados de los activos fijos al final de cada período que se informa.

b) Deterioro:

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

c) Beneficios sociales a largo plazo:

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes tal como se menciona en las Notas 2.11 y 17.

d) Impuestos diferidos:

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

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Bancos	1,106,407	1,252,520	423,162
Cajas	3,000	3,000	3,000
Inversiones a corto plazo (1)	<u>350,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1,459,407</u>	<u>1,255,520</u>	<u>426,162</u>

(1) Corresponde a una inversión a 30 días plazo en el Citibank cuyo vencimiento fue en el mes de enero del 2012.

6. DEUDORES COMERCIALES

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

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cientes no relacionados			
Facturados	1,442,325	1,714,103	800,780
Ingresos por facturar	958,436	235,515	352,754
Cientes relacionados (1)	<u>132,103</u>	<u>12,040</u>	<u>16,713</u>
Total	<u>2,532,864</u>	<u>1,961,658</u>	<u>1,170,247</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(49,465)</u>
	<u>2,532,864</u>	<u>1,961,658</u>	<u>1,120,782</u>

(1) Ver composición de la cuenta en la Nota 26.

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Detalle de ingresos ordinarios con clientes significativos:

Un resumen de los ingresos reconocidos durante el año derivado de clientes significativos se muestra a continuación:

<u>Ingresos reconocidos durante el año</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Empresa Pública Petroecuador (1)	8,733,858	6,674,931
Operaciones Río Napo	344,557	641,242
Otros clientes	<u>145,579</u>	<u>138,391</u>
Total	<u><u>9,223,994</u></u>	<u><u>7,454,564</u></u>

- (1) Los términos y condiciones establecidos con este cliente se encuentran contenidos en el contrato mencionado en la Nota 1.2 firmado entre la Sucursal y la Empresa Pública Petroecuador.

Detalle de cuentas por cobrar a clientes significativos:

Los saldos pendientes de cobro derivado de clientes significativos se muestran a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Empresa Pública Petroecuador	2,078,917	1,941,173	1,079,846
Operaciones Río Napo	251,669	-	7,000
Otros clientes	<u>202,278</u>	<u>20,485</u>	<u>33,936</u>
Total	<u><u>2,532,864</u></u>	<u><u>1,961,658</u></u>	<u><u>1,120,782</u></u>

El saldo de la cartera al 31 de diciembre del 2011 corresponde a cartera no vencida.

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables se detallan a continuación:

<u>Movimientos de la provisión:</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	-	49,465
Reversión de provisiones	<u>-</u>	<u>(49,465)</u>
Saldo final	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

<u>Composición de saldos</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Partes vinculadas (1)	-	52,500	-
Anticipos a proveedores	3,836	21,736	14,802
Empleados	2,217	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>31,137</u>	<u>10,427</u>	<u>32,164</u>
Total	<u>37,190</u>	<u>84,663</u>	<u>46,966</u>

(1) Ver composición de la cuenta en la Nota 26.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente	129,665	114,124	77,334
Anticipos del impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,308</u>
Total	<u>129,665</u>	<u>114,124</u>	<u>95,642</u>

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

<u>Resumen de movimientos</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	114,124	95,642
Adiciones del año por: Retenciones en la fuente	129,665	114,124
Compensaciones con: Pasivos por impuestos corrientes	<u>(114,124)</u>	<u>(95,642)</u>
	<u>129,665</u>	<u>114,124</u>

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

9. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios se resume a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Producto terminado - adquirido	685,801	577,950	789,667
Mercadería en tránsito	<u>157,381</u>	<u>108,161</u>	<u>56,260</u>
	843,182	686,111	845,927
Provisión por deterioro	<u>(32,723)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>810,459</u>	<u>686,111</u>	<u>845,927</u>

Durante el año 2011, los consumos de inventarios fueron reconocidos como costos de venta por el valor de US\$2,422,639 (2010: US\$2,009,199).

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios:

Los movimientos de la provisión para obsolescencia de inventarios se detallan a continuación:

<u>Movimientos de la provisión por obsolescencia</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	-	-
Nuevas provisiones	<u>32,723</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>32,723</u>	<u>-</u>

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

10. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de los activos fijos se resume a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Construcciones en curso	836,399	69,369	259,527
Muebles y enseres	60,648	60,648	60,648
Maquinaria y equipo	1,900,954	1,824,462	1,388,358
Equipo de computación	76,141	53,504	53,467
Vehículos y equipos de transporte	249,248	249,248	249,248
Total	<u>3,123,390</u>	<u>2,257,231</u>	<u>2,011,248</u>
Depreciación acumulada de activos fijos	<u>(528,578)</u>	<u>(291,568)</u>	<u>(77,969)</u>
	<u>2,594,812</u>	<u>1,965,663</u>	<u>1,933,279</u>

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

<u>Composición de saldos</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	1,965,663	1,933,279
Adiciones	987,193	253,676
Ventas	(122,123)	(6,104)
Depreciación del año	<u>(235,921)</u>	<u>(215,188)</u>
Saldo final	<u>2,594,812</u>	<u>1,965,663</u>

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un detalle de los activos por impuestos diferidos se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Activos por impuestos diferidos	43,942	29,258	100,444
Total	<u>43,942</u>	<u>29,258</u>	<u>100,444</u>

SAN ANTONIO SERVICES LTD.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

<u>Composición</u>	Año 2011			<u>Saldo final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	
Diferencias temporarias activas				
Provisión para inventario obsoleto	-	32,723	-	32,723
Equipo de cómputo	18,264	-	(10,436)	7,828
Provisiones	26,250	75,781	(26,250)	75,781
Beneficios laborales a largo plazo	83,713	24,773	(31,191)	77,295
Total	128,227	133,277	(67,877)	193,627
Activo por impuestos diferidos	29,258	31,986	(16,290)	44,954
Ajuste por cambio de tasa				(1,012)
Total				43,942

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

<u>Composición</u>	Año 2010			<u>Saldo final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	
Diferencias temporarias activas				
Provisión para cuentas incobrables	38,431	-	(38,431)	-
Equipo de cómputo	28,700	-	(10,436)	18,264
Provisiones	13,000	26,250	(13,000)	26,250
Beneficios laborales a largo plazo	74,879	13,485	(4,651)	83,713
Pérdidas fiscales	246,766	-	(246,766)	-
Total	401,776	39,735	(313,284)	128,227
Activo por impuestos diferidos	100,444	9,934	(78,321)	32,057
Ajuste por cambio de tasa				(2,799)
Total				29,258

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

12. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de los documentos por pagar comerciales se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	-	253,544	215,147
Proveedores del exterior	393,399	-	168,401
Proveedores del exterior - relacionadas (1)	119,039	432,230	388,174
Provisiones de costos y gastos incurridos	360,510	181,985	98,116
Total	<u>872,948</u>	<u>867,759</u>	<u>869,838</u>

(1) Ver detalle de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 26.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las otras cuentas por pagar comerciales se resume a continuación:

<u>Composición saldos:</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	70,270	25,922	50,807
Impuesto al valor agregado - ventas	48,777	167,456	18,029
Total	<u>119,047</u>	<u>193,378</u>	<u>68,836</u>

14. OBLIGACIONES LABORALES

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Beneficios legales	86,372	70,589	63,040
Seguridad social	25,252	23,494	19,257
Participación laboral	453,577	310,241	98,593
Otros beneficios	38,000	24,497	40,328
Total	<u>603,201</u>	<u>428,821</u>	<u>221,218</u>

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Movimiento del año</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	428,821	221,218
Gastos de nómina del año	<u>3,814,829</u>	<u>3,012,651</u>
Total	4,243,650	3,233,869
Pagos de nómina del año	(3,330,208)	(2,706,455)
Pago de participación laboral	<u>(310,241)</u>	<u>(98,593)</u>
Total	<u>603,201</u>	<u>428,821</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 2009, 2010 y 2011 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias -

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2011, la Sucursal no tiene pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

c) Pasivos por impuestos corrientes -

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Pasivos por impuestos corrientes	<u>676,564</u>	<u>391,632</u>	<u>99,231</u>
Total	<u>676,564</u>	<u>391,632</u>	<u>99,231</u>

d) Movimientos del año

Los movimientos de los pasivos por impuestos corrientes durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Resumen de movimientos:</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	391,632	99,231
Impuesto a la renta corriente	<u>676,564</u>	<u>391,632</u>
Subtotal	<u>1,068,196</u>	<u>490,863</u>
Compensación con activos por impuestos corrientes	(114,124)	(95,642)
Pagos efectuados en el año	<u>(277,508)</u>	<u>(3,589)</u>
Subtotal	<u>(391,632)</u>	<u>(99,231)</u>
Saldo final	<u>676,564</u>	<u>391,632</u>

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

e) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a los periodos fiscales 2011 y 2010:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>		
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	3,023,843	2,040,726
(-) Participación laboral	(453,577)	(310,241)
<u>Diferencias temporarias reconocidas:</u>		
(-) Amortización de pérdidas fiscales	-	(246,766)
(-) Partidas que reducen la base fiscal		
Gastos deducibles en este período fiscal	(36,686)	(25,719)
Reversión de diferencias temporarias activas	(31,191)	(38,431)
(+) Partidas que incrementan la base fiscal		
Gastos no deducibles en este período fiscal	133,277	39,735
Reversión de diferencias temporarias pasivas	92,083	27,546
<u>Diferencias no temporarias:</u>		
(-) Ingresos exentos o ingresos no gravados	(40,000)	-
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	167,842	120,229
(-) Remuneraciones a discapacitados	(36,570)	(40,552)
Base imponible	<u>2,819,021</u>	<u>1,566,527</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>676,564</u>	<u>391,632</u>
Impuesto a la renta mínimo	<u>61,382</u>	<u>-</u>
Pasivo por impuesto corriente	<u>676,564</u>	<u>391,632</u>
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	<u>22.4%</u>	<u>19.2%</u>

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

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

<u>Composición:</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	676,564	391,632
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 11)	(15,696)	68,387
Ajuste en los activos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 11)	1,012	291
Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 14)	(22,100)	(6,886)
Ajuste en los pasivos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 14)	<u>462</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta neto	<u><u>640,242</u></u>	<u><u>453,424</u></u>

g) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta registrados en cuentas patrimoniales

A continuación se muestran los ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta que fueron registrados directamente en cuentas patrimoniales:

<u>Composición:</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos reconocidos en resultados acumulados		(2,508)
Ajuste en los activos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (ver Nota 11)	-	13,409
Ajuste en los pasivos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 14)	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>-</u></u>	<u><u>10,901</u></u>

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

16. PROVISIONES

Un detalle de las provisiones se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Indemnizaciones laborales	13,800	-	8,000
Mantenimiento	10,000	40,000	-
Bonos e incentivos	38,000	24,000	-
Otras provisiones	13,981	2,250	5,000
Total	<u>75,781</u>	<u>66,250</u>	<u>13,000</u>

Los movimientos de las provisiones durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Movimiento del año</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	66,250	13,000
Provisiones efectuadas durante el año	75,781	66,250
Utilización de provisiones	<u>(66,250)</u>	<u>(13,000)</u>
Total	<u>75,781</u>	<u>66,250</u>

17. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

Un detalle de los beneficios laborales a largo plazo se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	70,716	74,873	61,388
Desahucio	35,689	20,532	16,901
Total beneficios laborales a largo plazo	<u>106,405</u>	<u>95,405</u>	<u>78,289</u>

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Los movimientos de los beneficios laborales a largo plazo durante los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

<u>Movimiento del año</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Jubilación patronal</u>		
Saldo inicial	74,873	61,388
Costos de los servicios del año	19,906	16,181
Costos financieros	4,867	3,990
Ganancias (pérdidas) actuariales	(13,452)	4,349
Beneficios pagados y retiros anticipados	<u>(15,478)</u>	<u>(11,035)</u>
Saldo final	<u>70,716</u>	<u>74,873</u>
<u>Desahucio</u>		
Saldo inicial	20,532	16,901
Costos de los servicios del año	5,829	4,725
Costos financieros	1,224	1,099
Ganancias (pérdidas) actuariales	8,104	643
Servicios pagados	<u>-</u>	<u>(2,836)</u>
Saldo final	<u>35,689</u>	<u>20,532</u>
Total beneficios laborales a largo plazo	<u>106,405</u>	<u>95,405</u>

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2011 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método de "unidad de crédito proyectado" por un profesional independiente, considerando una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio del 6.5% acumulativo, aplicable a los valores vigentes al cierre de cada ejercicio. Al cierre del año el saldo de dicha provisión por US\$70,716 representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores de la Sucursal.

18. IMPUESTOS DIFERIDOS

Un detalle de los pasivos por impuestos diferidos se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>93,937</u>	<u>115,575</u>	<u>124,969</u>
Total	<u>93,937</u>	<u>115,575</u>	<u>124,969</u>

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

<u>Composición</u>	<u>Año 2011</u>			<u>Saldo final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	
Diferencias temporarias pasivas				
Activos fijos: valuación de maquinarias y equipos a su valor razonable	258,892	-	(36,281)	222,611
Activos fijos: valuación de vehículos a su valor razonable	76,224	-	(12,565)	63,659
Activos fijos: Recálculo de la depreciación del año 2010 de maquinarias y equipos	136,281	-	(15,564)	120,717
Activos fijos: Depreciación acelerada de maquinarias y equipos	(9,159)	-	(23,089)	(32,248)
Activos fijos: Recálculo de la depreciación del año 2010 de vehículos	53,695	-	(4,583)	49,112
Total	515,933	-	(92,082)	423,851
Activo por impuestos diferidos	115,575	-	(22,100)	93,475
Ajuste por cambio de tasa				462
Total				93,937

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

<u>Composición</u>	Año 2010			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
Diferencias temporarias pasivas				
Activos fijos: valuación de maquinarias y equipos a su valor razonable	295,173	-	(36,281)	258,892
Activos fijos: valuación de vehículos a su valor razonable	88,789	-	(12,565)	76,224
Activos fijos: Recálculo de la depreciación del año 2010 de maquinarias y equipos	-	275,948	(139,667)	136,281
Activos fijos: Depreciación acelerada de maquinarias y equipos	-	-	(9,159)	(9,159)
Activos fijos: Recálculo de la depreciación del año 2010 de vehículos	-	66,195	(12,500)	53,695
Cuentas por pagar comerciales: intereses implícitos	31,208	-	(31,208)	-
Deudas con partes relacionadas a largo plazo: intereses implícitos	128,309	-	(128,309)	-
Total	543,479	342,143	(369,689)	515,933
Pasivos por impuestos diferidos	124,969	96,437	(92,422)	128,984
Ajuste por cambio de tasa				(13,409)
Total				115,575

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

<u>Composición de saldos:</u>	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes	1,459,407	1,255,520	426,162
Deudores comerciales	2,532,864	1,961,658	1,120,782
Otras cuentas por cobrar	37,190	84,663	46,966
Total activos financieros corrientes	4,029,461	3,301,841	1,593,910

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Composición de saldos:	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales	872,948	867,759	869,838
Deudas con partes relacionadas largo plazo	-	307,745	740,450
Otras cuentas por pagar	119,047	193,378	68,836
Total pasivos financieros	991,995	1,368,882	1,679,124

20. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

a) Riesgo de crédito

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

Debido al giro del negocio, la Sucursal presta sus servicios principalmente a un grupo reducido de clientes vinculados a la extracción y explotación de petróleo en territorio ecuatoriano. A la fecha de emisión de los estados financieros del periodo que se informa, el principal cliente de la Sucursal es la Empresa Pública Petroecuador quien representa el 94.7% del riesgo identificado. Los términos y condiciones establecidos con este cliente se describen en el contrato mencionado en la Nota 1.2.

Por otro lado, la Administración de la Sucursal realiza evaluaciones frecuentes de la situación financiera de su principal cliente para mitigar el riesgo de crédito.

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

b) Riesgo de liquidez

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

Los resultados obtenidos por la Sucursal durante los años 2011 y 2010 han permitido que sus activos financieros superen ampliamente sus pasivos financieros; por lo tanto, la Sucursal no ha tenido problemas de liquidez durante el año 2011 ni se espera que los tenga en el corto plazo. Los excedentes de liquidez han permitido el reparto de dividendos a la Casa Matriz y la realización de inversiones a corto plazo en el sistema financiero nacional.

Actualmente, la Administración de la Sucursal se encuentra realizando un plan de inversiones y usos de los excedentes de efectivo que mantiene hasta la fecha de emisión de los estados financieros del periodo que se informa.

c) 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 financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2011 representan el 66,5% del activo total. El restante 33,5% de los activos provienen principalmente de financiamiento directo recibido de proveedores que no generan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 90 y 120 días plazo.

La Administración de la Sucursal estima que la rentabilidad derivada de los contratos que mantiene a la fecha son lo suficientemente importantes para evitar la pérdida de valor de su patrimonio.

21. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Sucursal asciende a US\$2,000 al 31 de diciembre del 2011 (2010: US\$2,000).

22. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2011, la Sucursal distribuyó dividendos a su Casa Matriz por el valor de US\$500,000, aprobados en Junta de Directorio del 20 de diciembre de 2011. Los dividendos distribuidos a su Casa Matriz están sujetos a retención de impuesto a la renta.

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

23. INGRESOS - COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Sucursal:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de materiales	5,578,265	4,656,121
Prestación de servicios	3,632,758	2,786,179
Otros ingresos ordinarios	<u>12,971</u>	<u>12,264</u>
Saldo final	<u><u>9,223,994</u></u>	<u><u>7,454,564</u></u>

24. COSTOS - COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Sucursal, establecido con base en la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Consumos de inventarios	2,422,639	2,009,199
Remuneraciones al personal (1)	1,642,002	1,333,613
Mantenimiento y reparaciones	356,014	404,592
Combustibles y lubricantes	380,245	209,626
Arrendamientos	202,264	276,370
Impuestos y contribuciones	234,015	177,531
Depreciaciones	235,921	347,159
Transporte, estadía y alimentación	138,014	128,748
Otros menores	<u>292,418</u>	<u>149,706</u>
Total	<u><u>5,903,532</u></u>	<u><u>5,036,544</u></u>

(1) Incluye beneficios reconocidos a favor de los empleados por participación laboral de US\$379,517 (2010: US\$279,217).

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

25. COSTOS - COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Sucursal, establecido con base en la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones al personal (1)	492,201	327,833
Honorarios profesionales	57,030	-
Impuestos y contribuciones	166,899	-
Otros menores	<u>94,448</u>	<u>240,293</u>
Total	<u>810,578</u>	<u>568,126</u>

(1) Incluye beneficios reconocidos a favor de los empleados por participación laboral de US\$74,060 (2010: US\$31,024).

26. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una 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.

<u>Movimientos:</u>	<u>Relación</u>	<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
San Antonio Equipment Supply Inc.	Comercial		
Compra de inventarios		803,547	653,745
Comisiones pagadas		63,901	41,739
San Antonio International SRL (Argentina)	Comercial		
Reembolso de gastos administrativos pagados		23,566	64,807
San Antonio International Co. Inc. (Colombia)	Comercial		
Venta de maquinaria y equipos		130,000	-
Reembolso de gastos administrativos cobrados		1,020	19,746
Reembolso de gastos administrativos pagados		2,882	7,904

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Relación</u>	<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
San Antonio Argentina	Comercial		
Compra de inventarios		157,558	82,027
Reembolso de gastos administrativos pagados		-	69
San Antonio Perú	Comercial		
Reembolso de gastos administrativos cobrados		1,083	-
San Antonio International México	Comercial		
Venta de inventarios		531	11,394
San Antonio do Brasil	Comercial		
Servicios financieros y legales		172,535	69,483
San Antonio Services Ltd.	Casa Matriz		
Dividendos pagados		500,000	-
San Antonio South America Ltd. (Sucursal Ecuador)	Comercial		
Arriendo de campamentos		114,720	114,720
Reembolso de gastos administrativos cobrados		4,982	6,884
Reembolso de gastos administrativos pagados		11,673	9,255
		<u>1,987,998</u>	<u>1,081,773</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones efectuadas con terceros.

A continuación los saldos que la Sucursal mantiene pendientes de cobro con partes relacionadas:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Incluido en deudores comerciales</u>			
San Antonio International Co. Inc. (Colombia)	131,020	-	3,022
San Antonio International México	-	11,394	-
San Antonio Oil & Gas Services Ltd,	-	646	-
Servicios Especiales San Antonio S.A. (Perú)	1,083	-	6,638
San Antonio International SRI (Argentina)	-	-	6,310
San Antonio South America Ltd. (Ecuador)	-	-	743.00
	<u>132,103</u>	<u>12,040</u>	<u>16,713</u>

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Composición de saldos:</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Incluido en otras cuentas por cobrar</u>			
San Antonio Equipment Supply Inc. (anticipos)	-	52,500	-
Total	-	52,500	-

Al 1 de enero del 2011 la Sucursal mantiene los siguientes valores pendientes de pago con partes relacionadas:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Incluido en cuentas por pagar comerciales</u>			
San Antonio International Co. Inc. (Colombia)	-	50,000	200,000
San Antonio Equipment Supply Inc.	6,870	60,198	6,450
San Antonio International SRL	-	29,458	79,111
Servicios Especiales San Antonio Argentina	43,681	-	-
San Antonio Oil & Gas Services Ltd.	-	245,028	-
San Antonio Do Brasil	68,488	47,546	-
San Antonio Argentina	-	-	40,279
San Antonio South America Ltd. (Ecuador)	-	-	51,714
Otros menores	-	-	10,620
Total	119,039	432,230	388,174

<u>Composición de saldos:</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Deudas con partes relacionadas a largo plazo</u>			
San Antonio International Co. Inc. (Colombia)	-	357,745	940,450
(-) Porción corriente	-	(50,000)	(200,000)
Total	-	307,745	740,450

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2011 y 2010 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables o cuentas de dudoso cobro sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

SAN ANTONIO SERVICES LTD.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de marzo de 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

28. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

* * *