

SERTECPET S.A.

AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 E
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



SERTECPET S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DIRECTIVA Y SOCIOS DE SERTECPET S.A.

Dictamen sobre los Estados Financieros

1. Hemos efectuado una auditoria al estado de situación financiera adjunto de SERTECPET S.A. al 31 de diciembre de 2011; y, los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es responsabilidad de la administración de SERTECPET S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en la auditoria que efectuamos.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La administración de la compañía SERTECPET S.A.; es responsable de la preparación y presentación de Estados Financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los Estados Financieros con base a nuestras auditorías. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los Estados Financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen a base de pruebas selectivas, de evidencias que respaldan las cantidades y las informaciones reveladas en los Estados Financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.



Opinión

4. En nuestra opinión, los mencionados Estados Financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de SERTECPET S.A. , al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y los Flujos de Caja por el año terminado en esa fecha, preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, en nuestro informe sobre los estados financieros auditados informamos lo siguiente:

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la compañía ha presentado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustados conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades. En la Nota 3 se muestran los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero del 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2010.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2011, se emite por separado.

Mayo 28, de 2012


Marco Atig Cruz
Representante Legal
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE 422



SERTECPET S.A.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	..Diciembre 31..		Enero 1
		2011	2010	2010
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	4.983.871	175.732	875.578
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	5	15.809.218	11.340.263	7.130.441
Inventarios	7	2.944.953	1.977.150	2.255.197
Activos por Impuestos Corrientes	13	1.364.465	782.598	867.709
Otros Activos Corrientes	8	97.669	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>25.200.176</u>	<u>14.275.743</u>	<u>11.128.925</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:				
Activo Fijo, Neto	9	14.852.965	10.352.371	7.416.918
Activo por Impuestos Diferidos	3.L	306.784	536.938	612.907
Otros Activos		860	82.434	139.297
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>15.160.609</u>	<u>10.971.743</u>	<u>8.169.122</u>
TOTAL ACTIVO		<u>40.360.785</u>	<u>25.247.486</u>	<u>19.298.047</u>

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

SERTECPET S.A.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	..Diciembre 31..		Enero 1
		2011	2010	2010
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones Bancarias	11	2.002.627	1.460.808	814.552
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	12	9.955.653	2.623.464	1.962.055
Pasivos por Impuestos Corrientes	13	3.081.464	383.680	327.371
Obligaciones Acumuladas		-	583.710	471.892
Provisiones	15	652.635	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>15.692.379</u>	<u>5.051.662</u>	<u>3.575.870</u>
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Bancarias	11	2.824.252	1.296.566	-
Obligaciones con Terceros		2.694.422	1.106.986	1.450.822
Impuestos Diferidos NIIFS	3.L	208.979	238.860	295.038
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>5.727.653</u>	<u>2.642.412</u>	<u>1.745.860</u>
TOTAL PASIVO		<u>21.420.032</u>	<u>7.694.074</u>	<u>5.321.730</u>
PATRIMONIO				
Capital Pagado	17	9.415.218	9.415.218	9.415.218
Reservas		3.768.688	3.353.484	3.232.616
Resultados Acumulados		-446.142	266.893	-216.821
Resultados del Ejercicio		6.202.989	4.517.817	1.545.304
TOTAL PATRIMONIO (Ver Estado Adjunto)		<u>18.940.753</u>	<u>17.553.412</u>	<u>13.976.317</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>40.360.785</u>	<u>25.247.486</u>	<u>19.298.047</u>

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

SETECPET S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2011	2010
VENTAS	18	50.927.023	29.647.815
COSTO DE VENTA	20	<u>-28.959.455</u>	<u>- 14.342.112</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		21.967.568	15.305.703
Gastos de Administración y Ventas	20	-12.434.365	- 9.595.477
Gastos Financieros	20	- 462.330	- 293.949
Otras ganancias y Perdidas	18	481	-
Otros			<u>- 898.480</u>
Total Ingresos (gastos) Ordinarios		<u>-12.896.214</u>	<u>-10.787.886</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		9.071.354	4.517.817
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	14	- 1.360.704	- 732.704
IMPUESTO A LA RENTA	14	<u>- 1.976.798</u>	<u>- 993.270</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>5.733.852</u></u>	<u><u>2.791.843</u></u>

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

SERTECPET S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y DE 2010
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutaria	Reserva de Capital	Otras Reservas	Resultados Acumulados por efectos de Implementación de NIIFS	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 01 de enero de 2010	9.415.218	278.280	1.002	38.170	2.915.163	-646.233	1.974.715	13.976.317
Resultado Ejercicio 2010							4.517.817	4.517.817
Transferencia a Reserva Legal		120.868					-1.061.589	- 940.721
Saldo al Final del año 2010	9.415.218	399.148	1.002	38.170	2.915.163	- 646.233	5.430.943	17.553.413
Resultado Ejercicio							5.733.852	5.733.852
Movimiento de año 2011		415.204					- 4.761.716	- 4.346.512
Saldo al Final del año 2011	9.415.218	814.352	1.002	38.170	2.915.163	- 646.233	6.403.079	18.940.753

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

SERTECPET S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y DE 2010
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	45.569.875	24.976.330
Pagado a proveedores y empleados	- 33.494.604	-22.792.655
Intereses pagados	- 757.492	- 104.523
Intereses recibidos	481	56.432
Impuesto a la renta	-	- 298.078
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>11.318.260</u>	<u>1.837.506</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades planta y equipo	- 6.033.989	-4.268.805
Precio de la venta de propiedades planta y equipo	-	650.000
Adquisición de intangibles	- 972.985	- 37.442
Otros Cobros por la Venta de participaciones en negocios conjuntos	332.325	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>- 6.674.649</u>	<u>-3.656.247</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte en efectivo por aumento de capital	541.820	31.714
Financiación por emisión de títulos valores	-	646.255
Préstamos y otros pasivos financieros	3.969.219	1.381.647
Otras entradas (salidas) de efectivo	- 4.346.512	- 940.720
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>164.527</u>	<u>1.118.896</u>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	4.808.138	-699.846
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	<u>175.732</u>	<u>875.578</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>4.983.871</u>	<u>175.732</u>

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

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

SERTECPET S.A. es la realización de toda clase de actividades relacionadas con la industria y sector energético

SERTECPET S.A. prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de SERTECPET S.A..

NOTA 2. PRINCIPALES DE POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables están basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, 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. Las políticas más importantes son las siguientes:

2.1 BASES DE PRESENTACION

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de SERTECPET S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2011 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de SERTECPET S.A. que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

Cumplimiento estricto.- Los estados financieros presentados por SERTECPET S.A. al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de SERTECPET S.A. como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

Los estados financieros de SERTECPET S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de SERTECPET S.A., con fechas 20 de Abril del 2012, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA anteriores), de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La NIIF 1 requiere que una entidad, al preparar los estados financieros de apertura que sirvan como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, cumplan con cada una de las NIIF vigentes al final del primer período sobre el que se informa, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Estimados y supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Deterioro de propiedad, planta y equipo

SERTECPET S.A. estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, planta y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, SERTECPET S.A. efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Activos por impuesto a la renta diferido

Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de SERTECPET S.A..

Vida útil y valor residual de activos

SERTECPET S.A. revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el ejercicio, la vida útil de ciertos elementos que componen la propiedad, planta y equipo (Inmuebles) se incrementó disminuyendo el importe del gasto depreciación. La gerencia estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros asumiendo que la vida útil ajustada se mantuviera hasta el final

2.3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 3 meses o menos, fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición y costo promedio de producción cuando es producto terminado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia (caducidad, rotación, medición), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta y registrada en los resultados del ejercicio.

El costo de ventas representa el costo de producción de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, SERTECPET S.A. evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad, planta y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos aptos.

Medición posterior al reconocimiento: - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. La frecuencia de las revaluaciones dependerá de los cambios que experimenten los valores razonables de los elementos de propiedades, planta y equipo de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva por revaluación de propiedades, planta y equipo. En caso de existir una disminución en la revaluación, ésta es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo. Sin embargo, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por SERTECPET S.A. esto es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.- El valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose los tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	50
Vehículos	8.9
Muebles y enseres y equipos de oficina	2.5
Equipos de computación	1.5
Instalaciones	50
Maquinaria	8.9

Baja de propiedad, planta y equipo.- La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

Deterioro.- Al final de cada período, SERTECPET S.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Arrendamiento financiero.- Los contratos de arrendamiento por los que SERTECPET S.A. asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamiento financiero y se capitalizan al inicio del contrato al menor valor que resulta entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos de las cuotas de arrendamiento. Los pagos de las cuotas de arrendamiento se asignan a reducir el pasivo y al reconocimiento del cargo financiero de forma tal que se obtenga una tasa de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Las obligaciones por arrendamientos financieros, netos de los cargos financieros, se muestran en el rubro deuda a largo plazo.

El costo financiero se reconoce en los resultados del periodo del arrendamiento. El costo de la propiedad, planta y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecia en función a su vida útil.

2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

Activos intangibles (adquiridos de forma separada, software, licencias, marcas, etc.).- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconoce inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso o de acuerdo al contrato que otorga el derecho de uso del activo. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3

La amortización del activo intangible es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

El Valor de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firma de adquirir el intangible al término de su uso por parte de SERTECPET S.A..

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Activos intangibles (generados internamente - desembolsos por investigación y desarrollo).-

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El activo intangible generado internamente comienza su capitalización en la fase de desarrollo desde el primer instante en que cumple las condiciones necesarias para su reconocimiento, esto es, cuando su costo se pueda medir con fiabilidad y se espere obtener beneficios económicos derivados del mismo. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabilizará aplicando el modelo del costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, en similar forma que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

2.7 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporales deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporales imponibles

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.8 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando SERTECPET S.A. tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- SERTECPET S.A. reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de SERTECPET S.A. en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones (ausencias remuneradas).- SERTECPET S.A. registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.10 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Este tipo de arrendamiento se trata como una propiedad, planta y equipo.

2.11 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.12 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que SERTECPET S.A. pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por SERTECPET S.A. cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos por intereses, regalías, dividendos.-

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.13 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento

2.14 ACTIVOS FINANCIEROS

SERTECPET S.A. reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por SERTECPET S.A. en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que SERTECPET S.A. se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.- Los activos financieros adquiridos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano, se incluyen en los estados financieros como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. Estos activos financieros mantenidos para negociar, son designados por SERTECPET S.A. desde su

reconocimiento inicial y las ganancias o pérdidas derivadas de su negociación son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.- Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando SERTECPET S.A. tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por SERTECPET S.A. al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 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.

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.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado (esta política va obligatoriamente con cuentas por cobrar).- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por SERTECPET S.A. cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.15 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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 período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

SERTECPET S.A. tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por SERTECPET S.A. cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, SERTECPET S.A. cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

2.16 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS

SERTECPET S.A. no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10 Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1 Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011) Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

La Gerencia estima que la aplicación de esta normativa comenzará a partir de su fecha de vigencia y no generará un impacto significativo en los estados financieros.

NOTA 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero de 2011 SERTECPET S.A. ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2010.

En la preparación de estos estados financieros con arreglo a la NIIF 1, SERTECPET S.A. ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

A. LAS PRINCIPALES EXCEPCIONES OBLIGATORIAS, EN SU CASO, SON LAS SIGUIENTES:

a) Estimaciones.- Las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

SERTECPET S.A. S. A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

b) Baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.- Excepto por lo permitido en el párrafo B3, una entidad que adopta por primera vez las NIIF aplicará los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición a las NIIF. Por ejemplo, si una entidad que adopta por primera vez las NIIF diese de baja en cuentas activos financieros que no sean derivados o pasivos financieros que no sean derivados de acuerdo con sus PCGA anteriores, como resultado de una transacción que tuvo lugar antes de la fecha de transición a las NIIF no reconocerá esos activos y pasivos de acuerdo con las NIIF (a menos que cumplan los requisitos para su reconocimiento como consecuencia de una transacción o suceso posterior).

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Para SERTECPET S.A. S. A. es aplicable la exención señalada precedentemente debido a que la misma cuenta con activos y pasivos financieros que en determinados casos se debieron dar de baja conforme los respectivos análisis realizados por SERTECPET S.A..

La empresa en mención aplicará esta excepción obligatoria en el reconocimiento inicial de sus activos y pasivos financieros por efectos de aplicación a NIIF's.

B. DENTRO DE LAS PRINCIPALES EXENCIONES OPTATIVAS APLICADAS POR SERTECPET S.A. SE PUEDEN MENCIONAR LAS SIGUIENTES:

a) Uso del valor razonable como costo atribuido - La entidad podrá optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

La entidad que adopta por primera vez las NIIF podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

(a) al valor razonable; o

(b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar, por ejemplo, cambios en un índice de precios general o específico.

SERTECPET S.A. S. A. ha aplicado la exención que le permite tomar el reavalúo de una propiedad, planta y equipo en la fecha de transición a NIIFs y posteriormente tomar ese costo revaluado como costo atribuido. Para esto ha sido necesario contratar los servicios de un especialista externo calificado (perito) por la Superintendencia de Compañías quien en base a su criterio técnico ha proporcionado los importes estimados que representan el valor de mercado de los activos a esta fecha.

b) Arrendamientos - Una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede aplicar la disposición transitoria de la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. En consecuencia, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Esta exención no es aplicable para SERTECPET S.A. S. A., dado que ésta ya ha venido reconociendo todos sus arrendamientos (operativos o financieros) y no existe evidencia de que existan arrendamientos implícitos que no se encuentren debidamente reconocidos.

c) Beneficios a los empleados. - Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad 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, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

SERTECPET S.A. no aplicará el "Método de la Banda de Fluctuación" para reconocer una ganancia o pérdida actuarial ya que aplicará el método de reconocimiento inmediato permitido por la NIC 19. 93, es decir, aplicará el reconocimiento inmediato en los resultados del período cualquier importe generado por una ganancia o pérdida actuarial producida a consecuencia de los cambios en las diferentes variables estadísticas aplicadas en el cálculo actuarial.

d) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, SERTECPET S.A. realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para SERTECPET S.A. es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Esta exención no es aplicable para SERTECPET S.A.

C. CONCILIACIÓN ENTRE NIIF Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN EL ECUADOR – Las conciliaciones que se muestran a continuación muestran la posición patrimonial de SERTECPET S.A. en aplicación a las NIIFs.

Conciliación utilidades y pérdidas de SERTECPET S.A. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Patrimonio bajo PCGA anteriores		18.566.577	14.622.549
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010	A	(646.233)	-
Provisión de cuentas de dudoso cobro	B	-	-
Baja de cuentas irre recuperables	C	-	(549.996)
Provisión de inventarios por obsolescencia/deterioro/valoración/caducidad.	D	(36.556)	-
Baja de activos que no cumplen con la definición	E	-	(347.859)
Reavalúo de propiedad, planta y equipo	F	-	-
Baja de pasivos que no se van a liquidar	G	(689.133)	147.304
Provisión por beneficios sociales	H	(20.290)	79.525
Jubilación Patronal no reconocida	I	(42.607)	(212.487)
Desahucio no registrado	J	16.478	(259.405)
Activo por Impuestos diferidos cuentas por cobrar	K	254.879	(591.559)
Activo por Impuestos diferidos inventarios		-	(178.478)
Activo por Impuestos diferidos jubilación patronal		123	53.122
Activo por Impuestos diferidos desahucio		-	-
Activo por Impuestos diferidos vacaciones		-	-
Activo por Impuestos diferidos amortización de pérdidas tributarias.		-	305.880
Pasivo por impuestos diferidos por cuentas por pagar		(97.833)	205.097
Pasivo por impuestos diferidos reavalúo de activos	L	248.007	702.624
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u>17.553.413</u>	<u>13.976.317</u>

Sra.

Conciliación al estado de resultados integrales:

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre del 2010
Utilidad según PCGA anteriores		4.884.748
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010	A	
Provisión de cuentas de dudoso cobro	B	
Baja de cuentas irrecuperables	C	
Provisión de inventarios por obsolescencia/deterioro/valoración/caducidad.	D	-80.336
Baja de activos que no cumplen con la definición	E	
Reavalúo de propiedad, planta y equipo	F	
Baja de pasivos que no se van a liquidar	G	-89.8480
Provisión por vacaciones	H	
Sueldos y beneficios sociales no reconocidos		-20.290
Jubilación Patronal no reconocida	I	-26.128
Desahucio no registrado	J	
Activo por Impuestos diferidos	K	339.839
Pasivo por impuestos diferidos	L	-150.235
Depreciaciones y Amortizaciones		92.555
Venta de bienes		341.231
Otros costos de producción		<u>34.913</u>
Utilidad según NIIF's		<u>4.517.817</u>

Sra.

Notas explicativas de los ajustes por conversión a NIIF:

- A. Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010.-** Esta partida comprende el efecto de los ajustes de transición a NIIFs al 01 de enero del 2010 (fecha de transición)
- B. Provisión de cuentas de dudoso cobro.-** Las cuentas por cobrar son instrumentos financieros básicos no cotizados en un mercado activo que se deben medir a su costo amortizado, esto es descontando aquellas pérdidas por deterioro del activo, por lo cual se ha realizado un análisis de la antigüedad de saldos depurando aquellas cuentas que no se espera recuperar a pesar de haber agotado los esfuerzos necesarios para su recuperabilidad. El ajuste representa el incremento en la provisión de las cuentas incobrables.

- C. Baja de cuentas irrecuperables.-** Un activo es un recurso controlado por la empresa, resultado de hechos pasados y que representa beneficios económicos. El ajuste representa la baja de cuentas cuyo importe se ha determinado como irrecuperable y no existe alternativa más realista que dar de baja este importe afectando el patrimonio de los accionistas.
- D. Provisión de inventarios por obsolescencia/deterioro/valoración/caducidad.-** De acuerdo a su naturaleza, un inventario es un activo corriente cuyo importe se espera realizar dentro de los doce meses posteriores a la emisión de los estados financieros. La provisión representa un ajuste al importe de los inventarios dado que de acuerdo a los análisis realizados, la obsolescencia/rotación/deterioro/valoración/caducidad de los inventarios, disminuye significativamente la probabilidad de poder venderlos (consumirlos) a consecuencia de dicho deterioro y no se espera obtener beneficios económicos a través de su disposición.
- E. Baja de activos que no cumplen con la definición.-** Un activo es un recurso controlado por la empresa, resultado de hechos pasados y sobre el cual se esperan obtener beneficios económicos futuros. Cualquier rubro que no cumpla esta definición no se puede considerar como activo. El ajuste representa el retiro de los importes que no cumplen con la definición de activos y que por su naturaleza siempre debieron ser registrados como gastos.
- F. Reavalúo de propiedad, planta y equipo.-** Por efectos de aplicación a NIIFs, SERTECPET S.A. ha decidido reevaluar los activos que componen Edificios, terrenos, y maquinaria, para lo cual ha solicitado los servicios de un especialista externo calificado por la Superintendencia de Compañías (perito) para determinar de manera estimada el valor de mercado de estos activos a la fecha de transición. El efecto generado en los estados financieros representa un decremento en los importes de la propiedad, planta y equipo de US \$ 454.618
- G. Baja de pasivos que no se van a liquidar.-** Un pasivo representa una obligación presente, resultado de hechos pasados y a cuyo vencimiento o cancelación se espera que la entidad incurra en un desprendimiento de recursos económicos. Adicionalmente, un pasivo se da de baja si, y solo si, ha expirado todos los derechos legales para su cancelación y no existe alternativa más realista que dar de baja este importe. El ajuste representa la baja de pasivos cuyo importe se ha considerado que no va a ser liquidado de acuerdo a los respectivos soportes y anexos.
- H. Provisión por vacaciones.-** La NIC 19 clasifica a las vacaciones de los trabajadores como beneficios a corto plazo e indica que todos estos beneficios deberán ser reconocidos a medida que el trabajador va prestando sus servicios. Para efectos del reconocimiento, la norma establece que se reconocerá como un gasto y como un pasivo, en la medida en que no hayan sido liquidados. La provisión de vacaciones de los trabajadores, representa el importe no reconocido de los derechos de los trabajadores que a la fecha de transición y al año de implementación no se encontraban registrados
- I. Jubilación Patronal no reconocida.-** De acuerdo a la NIC 19, la jubilación patronal del trabajador se reconoce como una Obligación de Beneficios Definidos (OBD) para todos los trabajadores. SERTECPET S.A. venía reconociendo este beneficio únicamente de los trabajadores que tenían más de 10 años de servicio, pero en aplicación a esta norma, se deberán reconocer todos los beneficios de los trabajadores desde que éstos ingresan a prestar sus servicios lícitos y personales. Según lo precedente, se procedió a ajustar la

provisión por Jubilación Patronal hasta el importe calculado por el profesional independiente que realizó el estudio (actuário).

- J. Desahucio no reconocido.-** De acuerdo a la NIC 19, el desahucio del trabajador se reconoce como una Obligación de Beneficios Definidos (OBD) para todos los trabajadores. SERTECPET S.A. no venía reconociendo este beneficio para ningún trabajador, pero en aplicación a esta norma, se deberán reconocer todos los beneficios de los trabajadores desde que éstos ingresan a prestar sus servicios lícitos y personales. Según lo precedente, se procedió a reconocer la provisión por desahucio hasta el importe calculado por el profesional independiente que realizó el estudio (actuário).
- K. Reconocimiento de 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. 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. Los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos por US\$ 907.721 al 1 de enero y por US\$ 150.174. al 31 de diciembre del 2010.
- L. Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren que se reconozca los impuestos diferidos que se puedan generar derivados de las diferencias temporarias existentes entre la base financiera de un activo o pasivo versus su base tributaria, calculadas por medio del método del pasivo basado en el balance. 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.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

Concepto	Al 01 de enero de 2010				
	Base Financiera	Base Tributaria	Diferencia	Tasa aplicada	Impuesto Diferido
Activo por Impuestos diferidos cuentas por cobrar	8.132.164	7.343.418	788.746	0,25	197.187
Activo por Impuestos diferidos inventarios	2.484.139	2.257.262	226.877	0,25	56.719
Activo por Impuestos diferidos jubilación patronal	-	212.487	212.487	0,25	53.121
Activo por Impuestos diferidos amortización de pérdidas tributarias.	-	-	-		<u>305.880</u>
Total activos por impuestos diferidos					612.907
Pasivo por impuestos diferidos reavalúo de activos	7.173.459	8.080.147	- 906.688	0,25	- 226.672
cuentas por pagar	1.674.551	1.401.088	- 273.463		- <u>68.366</u>
Total pasivos por impuestos diferidos					- 295.038

Concepto	Al 31 de diciembre de 2010				
	Base Financiera	Base Tributaria	Diferencia	Tasa aplicada	Impuesto Diferido
Saldo Activos por impuestos diferidos enero 2010					612.907
Activo por Impuestos diferidos cuentas por cobrar	12.024.846	11.685.007	- 339.839	25%	- 84.960
Activo por Impuestos diferidos inventarios	2.251.516	2.207.788	43.728	25%	10.932
Activo por Impuestos diferidos jubilación patronal	10.217	2.452	- 7.765	25%	- 1.941
Total activos por impuestos diferidos					536.38
Saldo Activos por impuestos diferidos enero 2010					295.038
Pasivo por impuestos diferidos reavalúo de activos	9.884.473	9.790.205	- 94.268	25%	- 23.567
cuentas por pagar	1.250.005	1.119.561	- 130.444	25%	- 32.611
Total pasivos por impuestos diferidos					238.860

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo, se componen de lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
	2011	2010	2010
	(en U.S. Dólares)		
Caja Chica	12.205	4.400	8.718
Bancos	4.971.139	160.762	138.234
Inversiones	527	10.570	728.626
Total	<u>4.983.871</u>	<u>175.732</u>	<u>875.578</u>

Los equivalentes de efectivo, se constituyen por certificados de depósito, fueron constituidos por períodos inferiores a tres meses, su utilización depende de los requerimientos de efectivo de SERTECPET S.A. y devengan tasas de interés que oscilan entre un 4% y un 4.40%.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 31 de diciembre de <u>2010</u> (en US Dólares)	Al 1 de enero de <u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	7.232.187	3.948.013	1.417.947
Cientes del exterior	226.542	794.069	185.736
<u>Compañías relacionadas:</u>			
SERTECPET S.A. Perú	526.438	68.910	57.480
SERTECPET S.A DE CV	4.538.983	1.933.280	1.086.795
SERTECPET S.A. COLOMBIA SA	2.847.358	3.235.625	1.679.399
SERTECPET S.A. Venezuela		-5.000	-
SERTECPET S.A. Holding		707.443	1.240.557
Provisión para cuentas incobrables	<u>-119.749</u>	<u>-113.439</u>	<u>-81.018</u>
Subtotal	<u>15.251.759</u>	<u>10.568.901</u>	<u>5.586.896</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados	358.016	128.230	86.703
Reclamos a seguros			
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas			
Otros	<u>199.443</u>	<u>643.132</u>	<u>1.456.843</u>
Subtotal	<u>557.459</u>	<u>771.362</u>	<u>1.543.546</u>
Total	<u>15.809.218</u>	<u>11.340.263</u>	<u>7.130.441</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 60 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, están sujetas descuento por pronto pago, y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

SERTECPET S.A. mantiene una provisión para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros.

Un detalle del movimiento de la provisión para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	Diciembre 31. <u>2011</u>	Diciembre 31. <u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1. <u>2010</u>
Saldos al inicio del año	113.439	81.018	106.948
Provisión	123.320	32.421	
Castigos (o bajas)	- 117.010		- 25.930
Ajustes (ej: recuperaciones del año. etc.)			
Saldos al final del año	<u>119.749</u>	<u>113.439</u>	<u>81.018</u>

La gerencia de SERTECPET S.A. considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar de comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales con atraso en su recuperación pero no deterioradas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se presenta a continuación:

Con atraso en su recuperación pero no deterioradas (en U.S. dólares)							
Años	Sin atraso ni deterioro	Menos de 30 días	Entre 30 y 60 días	Entre 60 y 90 días	Entre 90 y 120 días	Más de 120 días	Total
2011	<u>7.295.561</u>	<u>764.591</u>	<u>238.636</u>	<u>1.245.707</u>	<u>218.839</u>	<u>4.748.937</u>	<u>14.512.272</u>
2010	<u>4.316.379</u>	<u>1.035.298</u>	<u>378.564</u>	<u>76.695</u>	<u>731.172</u>	<u>2.951.111</u>	<u>9.489.219</u>

NOTA 6. CLASIFICACION DE CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31. <u>2011</u> <u>2010</u> (en U.S. dólares)		Enero 1. <u>2010</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	7.912.778	5.940.257	4.064.230
Cuentas por Cobrar a otras compañías	7.232.187	3.948.013	1.417.947
Cuentas por Cobrar a trabajadores y funcionarios	358.016	129.386	86.703
(-) Provisión por deterioro	-	-	-
Total	<u>15.502.981</u>	<u>10.017.656</u>	<u>5.568.880</u>
Clasificación:			
Corriente	15.502.981	10.017.656	5.568.880
No corriente	-	-	-
Total Clasificación:	<u>15.502.981</u>	<u>10.017.656</u>	<u>5.568.880</u>

NOTA 7. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2011</u> <u>2010</u> (en U.S. Dólares)		Al 1 de enero de <u>2010</u>
Materia prima	181.976	296.106	274.158
Productos en proceso	10.095	0	0
Productos terminados	3.068.024	1.723.286	1.723.979
Importaciones en tránsito	184.205	58.509	288.094
Materiales y Repuestos	289.710	173.615	197.909
Provisión por obsolescencia	<u>-789.057</u>	<u>-274.366</u>	<u>-228.943</u>
Total	<u>2.944.953</u>	<u>1.977.150</u>	<u>2.255.197</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

El movimiento de la provisión de inventarios por valor neto de realización se compone de:

	Diciembre 31.		Enero 1.
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	222.736	177.312	-
Provisión	566.321		177.312
Castigos (bajas)			
Ajustes	-	45.423	-
Saldos al final del año	<u>789.057</u>	<u>222.736</u>	<u>177.312</u>

El movimiento de la provisión de inventarios por deterioro es como sigue:

	Diciembre 31.		Enero 1.
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	51.630	51.630	51.630
Provisión			
Castigos (bajas)	-51.630	0	0
Ajustes	0	0	0
Saldos al final del año	<u>0</u>	<u>51.630</u>	<u>51.630</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, SERTECPET S.A. reconoció como gastos inventarios por USD 51.630.19.

NOTA 8. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>enero de</u>
	(en U.S. Dólares)		
Gastos pagados por anticipado:			
Seguros	97.669	-	-
Total	<u>97.669</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Clasificación:			
Corriente	97.669	-	-
Total	<u>97.669</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	2010 (en U.S. Dólares)	Al 1 de enero de <u>2010</u>
Costo	18.643.777	12.604.076	9.748.780
Depreciación acumulada	-3.790.812	-2.251.705	-2.331.862
Deterioro acumulado			
Total	<u>14.852.965</u>	<u>10.352.371</u>	<u>7.416.918</u>
<u>Clasificación:</u>			
Terrenos y mejoras	1.218.412	561.416	561.416
<u>Instalaciones</u>			
Edificios	3.985.421	2.327.936	2.056.237
Maquinarias y equipos	10.380.225	5.390.291	4.038.493
<u>Propiedad planta y equipo en montaje</u>			
Vehículos, equipos de transporte y camionero móvil	2.018.126	1.027.972	724.989
Equipos de transporte			
Muebles y equipos de oficina	263.349	198.739	73.005
Equipos de computación	505.607	-3.526	89.008
Otros Activos	-	628.049	290.986
Otros activos software		457.725	1.425.086
Obras en proceso	272.637	2.015.474	489.560
Total	<u>18.643.777</u>	<u>12.604.076</u>	<u>9.748.780</u>

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo son como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres y equipos de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Costo									
Saldos al 1 de enero del 2010	561.416	2.056.238	0	489.560	4.329.479	73.005	724.988	1.514.094	9.748.780
Adiciones	0	271.698	0	1.525.914	1.688.861	125.734	302.983	-1.059.894	2.855.296
Retiros (ventas)									0
Reclasificaciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	561.416	2.327.936	0	2.015.474	6.018.340	198.739	1.027.971	454.200	12.604.076
Adiciones	656.996	1.657.485			4.361.885	64.610	990.155	51.406	7.782.537
Retiros (ventas)									0
Reclasificaciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-1.742.836</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-1.742.836</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>1.218.412</u>	<u>3.985.421</u>	<u>0</u>	<u>272.638</u>	<u>10.380.225</u>	<u>263.349</u>	<u>2.018.126</u>	<u>505.606</u>	<u>18.643.777</u>
Depreciación acumulada y deterioro:									
Saldos al 1 de enero del 2010	0	204.736	0	0	742.878	155.076	130.419	1.098.752	2.331.862
Eliminación en la venta de activos					-3.092	-15.382		-1.154.755	-1.173.229
Gasto por depreciación	<u>0</u>	<u>97.495</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>365.281</u>	<u>44.651</u>	<u>101.256</u>	<u>484.390</u>	<u>1.093.073</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	0	302.231	0	0	1.105.067	184.345	231.675	428.387	2.251.705
Eliminación en la venta de activos		59.142			84.184	-30.098	-35.693	-420.574	-343.040
Gasto por depreciación		289.872			930.071	76.117	507.885	78.201	1.882.147
Pérdida por deterioro	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>0</u>	<u>651.245</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.119.322</u>	<u>230.364</u>	<u>703.867</u>	<u>86.014</u>	<u>3.790.812</u>

Aplicación del costo atribuido.- Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran seguidamente:

	Saldo según PCGA anteriores	...Enero 1. 2010... Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos	114.532	446.884	561.416
Edificios	1.863.803	192.434	2.056.237
Maquinaria y equipo	4.112.968	-74.476	4.038.492
Total	<u>6.091.304</u>	<u>564.842</u>	<u>6.656.146</u>

Pérdidas por deterioro reconocidas en el período.- Durante el año 2010, SERTECPET S.A. efectuó una revisión del importe recuperable de su planta y equipos de fabricación en lo relativo a su programa actual de modernización y la incorporación de nuevas líneas de producción. Estos activos se utilizan en el segmento de productos electrónicos del Grupo. Esta revisión condujo a determinar que no hay pérdida por deterioro

Activos en garantía.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los terrenos y edificaciones cuyo saldo en libros ascienden a USD 5.203.833 y USD 2.889.352 respectivamente, han sido pignorados para garantizar los Cuentas por Cobrar hipotecarios que SERTECPET S.A. mantiene con el Banco Internacional, Produbanco y la CFN (ver Nota 13). SERTECPET S.A. no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros Cuentas por Cobrar ni para venderlos a otra Compañía.

NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero 2010
	(en U.S. Dólares)		
Costo	356.711	457.725	1.425.086
Amortización acumulada	- 110.487	- 311.932	- 941.681
Deterioro acumulado			
Total	<u>246.225</u>	<u>145.793</u>	<u>483.405</u>
Clasificación:			
Registros sanitarios			
Software	356.711	457.725	1.425.086
Licencias			
Total	<u>356.711</u>	<u>457.725</u>	<u>1.425.086</u>

NOTA . 11 CUENTAS POR COBRAR Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 31 de diciembre de <u>2010</u>	Al 1 de enero de <u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)		
<u>Obligaciones Financieras corrientes</u>			
Bco. Internacional (1)	104.081	375.648	423.920
Bco. Bolivariano Prest. Prendario (2)	990.140	9.235	371.971
Bco. Bolivariano (2)	0	23.260	0
Produbanco(3)	400.568	1.052.665	18.661
CFN (4)	<u>507.838</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Corriente	2.002.627	1.460.808	814.552
 <u>Obligaciones Financieras no corrientes</u>			
Bco. Internacional (1)	147.311	0	0
Bco. Bolivariano Prest. Prendario(2)	928.000	0	0
Bco. Bolivariano (2)	0	0	0
Produbanco (3)	236.095	0	0
CFN (4)	<u>1.512.846</u>	<u>1.296.566</u>	<u>0</u>
Total no Corriente	2.824.252	1.296.566	0

- (1) Constituye una obligación con el Banco Internacional a 4 años plazo, vence en el año 2014. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la tasa de interés anual promedio es del 9.55% y 9.55% respectivamente. Se encuentra garantizado con una primera hipoteca sobre 372.000
- (2) Constituye una obligación con el Banco Bolivariano a 3 años plazo, vence en el año 2014. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la tasa de interés anual promedio es del 9.76% y 9.76% respectivamente. Se encuentra garantizado con una primera hipoteca sobre 3.989.290.
- (3) Constituye una obligación con el Banco Produbanco a 3 años plazo, vence en el año 2014. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la tasa de interés anual promedio es del 11.25% y 11.25% respectivamente. Se encuentra garantizado con una primera hipoteca sobre 1.401.000
- (4) Constituye una obligación con la Corporación Financiera Nacional a 6 años plazo, vence en el año 2016. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la tasa de interés anual promedio es del 9.76% y 9.76% respectivamente. Se encuentra garantizado con una primera hipoteca sobre 2.899.000

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 31 de diciembre de <u>2010</u> (en U.S. Dólares)	Al 1 de enero de <u>2010</u>
Proveedores locales	4.338.396	1.734.421	1.346.292
Proveedores del exterior	129.599	130.857	219.658
Compañías relacionadas:			
Bullsuply C.A.	107.820	75.640	163.962
SERTECPET S.A.Peru	3.164		
Otros	<u>5.376.674</u>	<u>682.546</u>	<u>232.844</u>
Total	<u>9.955.653</u>	<u>2.623.464</u>	<u>1.962.056</u>

NOTA 13. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 31 de diciembre de <u>2010</u> (en U.S. Dólares)	Al 1 de enero de <u>2010</u>
<u>Activos por impuestos corriente:</u>			
IVA en adquisiciones	339.253	212.246	226.771
Retenciones en la fuente	<u>1.025.212</u>	<u>570.352</u>	<u>640.938</u>
Total	<u>1.364.465</u>	<u>782.598</u>	<u>867.709</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto a la renta por pagar	1.507.661	-	-
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar	1.091.175	262.066	239.063
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	292.864	39.678	35.671
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u>189.764</u>	<u>81.936</u>	<u>52.638</u>
Total	<u>3.081.464</u>	<u>383.680</u>	<u>327.371</u>

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se calcula a la tarifa del 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a

capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

SERTECPET S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta del 23% promedio.

SERTECPET S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta que efectivamente espera liquidar o compensar en el período correspondiente (JUBILACION PATRONAL, INVENTARIOS)

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	4.152.036	1.208.682
(-) 100% Rentas y/o dividendos exentos	732.704	2.276.179
(+) Gastos no deducibles	488.546	698.846
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	36.635	2.056.527
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	104.410	341.427
(-) Amortización pérdidas tributarias de años anteriores (1)	0	305.880
(-) Deducciones por leyes especiales	0	0
(+) Ajuste por precios de transferencia	0	0
(-) Deducción por incremento neto de empleados	0	0
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	75.845	20.553
Utilidad gravable	<u>3.973.079</u>	<u>1.702.869</u>
Impuesto a la renta causado	993.270	425.717
Anticipo calculado impuesto renta (2)	264.893	195.961
Impuesto a la renta del ejercicio / anticipo mínimo		
Impuesto a la renta cargado a resultados (a)	0	0
Impuesto a la renta diferido (b)	<u>298.079</u>	<u>317.870</u>
Total (a + b)	<u>298.079</u>	<u>317.870</u>

(1) Las pérdidas tributarias conforme a disposiciones legales pueden compensarse con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a USD 305.879.83 y USD 0,00 respectivamente.

(2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2011 fue de USD 264.893, el impuesto a la renta causado es de USD 1.507.661.49; en consecuencia, SERTECPET S.A. registró USD en resultados como impuesto a la renta UsD 1.242.768.49

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria durante los 5 años siguientes.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	-138.751	-402.323
Provisión del año	-363.478	-238.615
Devolución de impuestos	0	0
Impuestos anticipados	<u>993.270</u>	<u>502.187</u>
Saldos por pagar	<u>491.041</u>	<u>-138.751</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas. Considerar el ISD como crédito tributario del impuesto a la renta del ejercicio el que conste en el listado que mediante resolución establezca el Comité de Política Tributaria por concepto de: materias primas, insumos y bienes de capital que cumplan con lo dispuesto en la normativa tributaria para el efecto.

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Año 2010			Saldos al <u>fin del</u> año	Año 2011		Saldos al <u>fin</u> <u>del año</u>
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio		Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	
	(en U.S. dólares)				(en U.S. dólares)		
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:							
Cuentas por Cobrar	197.186	-84.960	197.186	112.227	112.227	6.055	118.281
Provisión cuentas incobrables							
Propiedades, planta y equipo	-141.371	-58	-141.371	-141.429	-141.429	19.243	-122.186
Arrendamientos financieros							
Activos intangibles							
Provisiones							
Cuentas por Cobrar medidos al costo amortizado							
Provisión de jubilación patronal	53.122	-1.941	53.122	51.181	51.181	-4.006	47.175
Provisión de bonificación por desahucio							
Otros	-96.947	67.168	-96.947	-29.780	-29.780	84.315	54.535
Subtotal	11.990	-19.791	11.990	-7.801	-7.801	105.606	97.805
Pérdidas y créditos tributarios no utilizados:							
Pérdidas tributarias	305.880	0	305.880	305.880			
Otros	0	0	0	0			
Subtotal	305.880	0	305.880	305.880			
Total	317.870	-19.791	317.870	298.079			

PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Al 31 de diciembre del 2011 SERTECPET S.A. no dispone del informe de precios de transferencia requerido por la Administración Tributaria, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2012 conforme a las resoluciones dictadas para el efecto. A la fecha de emisión de los estados financieros, el informe se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de SERTECPET S.A. considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 SERTECPET S.A. efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre del 2011 se promulgó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera los USD 35,000 en la base de datos del SRI, no serán deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere USD 35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere USD 35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera el hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

NOTA 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	Diciembre 31.		Enero 1.
	2011	2010	2010
	(en U.S. dólares)		
Beneficios sociales	361.833	266.043	140.806
Participación a trabajadores	1.360.703	0	0
Accionista	5.733.852	4.517.817	1.545.304
Total	7.456.388	4.783.860	1.686.110
<u>Clasificación:</u>			
Corriente	7.456.388	4.783.860	1.686.110
No corriente	-	-	-
Total	7.456.388	4.783.860	1.686.110

Participación a Trabajadores. - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31. <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1. <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año			
Saldos al comienzo del año	1.360.703	732.712	336.622
Provisión del año			
Pagos efectuados	0	732.712	336.622
Saldos al fin del año	1.360.703	0	0

NOTA 15. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	Diciembre 31. <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1. <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	311.865	265.311	212.487
Provisión por desahucio	340.770	318.399	259.405
Total	652.635	583.710	471.892

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>Año 2011</u>		
	Jubilación <u>Patronal</u>	Provisión por <u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. Dólares)		
Saldos al inicio del año	265.311	318.399	583.710
Costos del período corriente	46.554	22.371	68.925
Costo por intereses	0	0	0
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	0	0	0
Costos períodos pasados	0	0	0
Pérdidas / (Ganancias) por salida trabajadores	0	0	0
Pagos efectuados	0	0	0
Saldos al fin del año	<u>311.865</u>	<u>340.770</u>	<u>652.635</u>

	<u>Año 2010</u>		
	Jubilación <u>Patronal</u>	Provisión por <u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en miles de U.S. Dólares)		
Saldos al inicio del año	212.487	259.405	471.892
Costos del período corriente	52.824	58.994	111.818
Costo por intereses	0	0	0
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	0	0	0
Costos períodos pasados	0	0	0
Pérdidas / (Ganancias) por salida trabajadores	0	0	0
Pagos efectuados	0	0	0
Saldos al fin del año	<u>265.311</u>	<u>318.399</u>	<u>583.710</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de

dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Tasa(s) de descuento	5.52	5.20
Tasa(s) esperada del incremento salarial	5.00	5.00

Durante los años 2011 y 2010, del importe del costo del servicio, USD 13.785,00 y USD 22.364,00 respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los costos de administración.

NOTA 16. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de SERTECPET S.A. comprenden créditos bancarios y sobregiros, certificados de depósito, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y Cuentas por Cobrar otorgados. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de SERTECPET S.A., tiene diferentes activos financieros como deudores por venta y disponible y depósitos de corto plazo, que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de SERTECPET S.A. son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

Riesgo de tasa de interés

La exposición de SERTECPET S.A. al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de SERTECPET S.A. de deuda de largo plazo con tasas variables de interés, de la deuda a corto plazo con tasas de interés fijas.

La política de la Compañía para manejar este riesgo es administrar su costo de intereses usando un mix de deudas de tasa fija y variable.

Riesgo crédito

SERTECPET S.A. solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de SERTECPET S.A. que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente. El resultado que la exposición de SERTECPET S.A. a deudas incobrables no es significativa.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de SERTECPET S.A..

Respecto del riesgo crediticio que surge de los otros activos financieros de SERTECPET S.A., que comprenden efectivo y efectivo equivalente, inversiones financieras la exposición de SERTECPET S.A. a riesgo crediticio surge del incumplimiento de la contraparte, con una exposición máxima igual al valor libro de esos instrumentos.

Riesgo de liquidez

SERTECPET S.A. monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de ambas las inversiones financieras y los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

El objetivo de SERTECPET S.A. es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de sobregiros bancarios, Cuentas por Cobrar bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. SERTECPET S.A. realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

SERTECPET S.A. administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de SERTECPET S.A. es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas

Los objetivos de SERTECPET S.A. cuando maneja capital son: Salvaguardar la capacidad de SERTECPET S.A. para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en SERTECPET S.A..

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por SERTECPET S.A.:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	4.983.871	175.732
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	15.809.218	11.340.263
Otros activos financieros (Nota 7)	97.669	
Total	<u>20.890.758</u>	<u>11.515.995</u>

Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	9.955.653	2.623.464
Obligaciones financieras (Nota 11)	4.826.880	2.757.334
Total	<u>14.782.533</u>	<u>5.380.798</u>

NOTA 17. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social es de USD 9'415.218,00 que corresponden a 9'415.218 acciones ordinarias a valor nominal unitario de USD 1. Se encuentran totalmente pagadas.

Utilidad por acción.- Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del período	5,733,852	4,517,817
Promedio ponderado de número de acciones	<u>1,558,470</u>	<u>1,558,470</u>
Utilidad básica por acción	3.68	2.90

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de SERTECPET S.A..

DIVIDENDOS DECLARADOS

Mediante Acta de Junta General de accionistas del 1 de diciembre 2011, se declararon dividendos por USD 2.743.562,66 correspondiente a las utilidades del ejercicio 2010

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

UTILIDADES RETENIDAS.- Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a Diciembre 31.		Enero 1.
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
		(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	5.733.851.91	4.517.816.73	1.545.304.14
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3. C)	-646.232.76	-646.232.76	-646.232.76
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	853.524.40	438.320.79	317.452.63
Reserva por valuación	2.915.163.45	2.915.163.45	2.915.163.45
Total	<u>8.856.307.00</u>	<u>7.225.068.21</u>	<u>4.131.687.46</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF-

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de SERTECPET S.A.. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

RESERVAS SEGÚN PCGA ANTERIORES. - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación podrán ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de SERTECPET S.A.

NOTA 18. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	49.190.401	6.737.725
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	1.363.741	22.205.783
Otros ingresos provenientes del exterior		
Rendimientos financieros		
Otros ingresos ordinarios	<u>373.362</u>	<u>704.307</u>
Total	<u>50.927.504</u>	<u>29.647.815</u>

NOTA 19. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Las otras ganancias y pérdidas se resumen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Ganancia en venta de activos fijos y total	0	341.231

NOTA 20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	28.959.455	14.342.112
Gastos de ventas	-	-
Gastos de administración	12.455.332	9.595.457
Otros gastos	<u>441.363</u>	<u>293.949</u>
Total	41.856.150	24.231.518

.....continua.....

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo materiales utilizados o productos vendidos	28.959.455	14.342.112
Costos de distribución	-	-
Gastos por beneficios a los empleados (1)	2.298.819	1.724.744
Honorarios y servicios consultoría (asesoría)	1.921.404	1.482.111
Depreciaciones	2.074.709	134.125
Amortizaciones	-	399.920
Deterioro propiedad. planta y equipo	-	-
Deterioro instrumentos financieros	-	-
Efecto por valor neto de realización de inventarios	-	-
Deterioro de inventarios	-	-
Deterioro intangibles	-	-
Deterioro cuentas por cobrar	123.320	-
Seguros y reaseguros	320.140	283.079
Arrendamientos operativos	47.120	26.604
Promoción y publicidad	164.683	-
Gastos de viaje	839.561	502.899
Gastos de gestión	435.279	434.757
Mantenimiento (limpieza) y reparaciones	751.543	586.050
Combustibles (lubricantes)	-	-
Servicios básicos	-	117.992
Impuestos (impuestos. tasas y contribuciones)	537.158	236.106
Transporte	77.276	98.280
Otros gastos	2.843.263	3.586.789
Total	<u>41.393.730</u>	<u>23.955.569</u>

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS. - El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios (alimentación)	7.840.451	4.750.862
Comisiones y bonificaciones (incentivos)	-	-
Participación a trabajadores	1.360.703	732.712
Beneficios sociales (Décimos. vacaciones. fondo reserva. seguros de vida.etc.)	2.184.919	178.848
Capacitación	413.559	-
Uniformes	336.495	-
Aportes al IESS	1.165.654	577.230
Beneficios definidos (JUB PATRONAL DESAHUCIO)	78.334	66.079
Total	<u>13.380.114</u>	<u>6.305.730</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de SERTECPET S.A. alcanza 480 y 275 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales

NOTA 21. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en de U.S. dólares)	
Intereses y comisiones bancarios	605.377	346.676
Otros gastos por interés		
Total de gastos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado		
Menos: importes incluidos en el costo de los activos aptos	- 164.014	- 52.727
Total	441.363	293.949

La tasa promedio anual capitalizada sobre las obligaciones financieras (deuda) para los años 2011 y 2010, es de 9.64% y 9.64% respectivamente.

NOTA 22. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre SERTECPET S.A., sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de SERTECPET S.A. en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

Los accionistas de SERTECPET S.A. al 31 de diciembre de 2011 se detallan seguidamente:

Nombre de accionista	Número de acciones	% Participación
Byron Raúl López Robayo	2.620.501	27.83%
Angel Eduardo López Robayo	2.556.100	27.15%
Paulo Jacinto López Robayo	2.556.100	27.15%
Oswaldo Patricio López Robayo	560.839	5.96%
Rosario Narcisca de Jesús López Robayo	560.839	5.96%
Cecilia del Pilar López Robayo	560.839	5.96%
Total	9.415.218	100.00%

(b) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza	Orig en (en USD dólares)	2011	2010
Cuentas por cobrar				
SERTECPET S.A. Perú	Venta de Repuestos y Asistencia Técnica		526.438	68.910
SERTECPET S.A. DE CV	Prestamos y Venta de repuestos		4.538.983	1.933.280
SERTECPET S.A. COLOMBIA SA	Venta de Repuestos y Asistencia Técnica		2.847.358	3.235.625
SERTECPET S.A. Venezuela	Cuentas por Cobrar			- 5.000
SERTECPET S.A. Holding	Venta de Activos Fijos			707.443
			<u>7.912.778</u>	<u>5.940.257</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales del Grupo, no hay descuento programado.

En adición a lo mencionado en las Notas 5 y 14 a los estados financieros, el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas.

Transacciones Compañías Relacionadas por el año 2010

	SERTECPE T.S.A. Colombia	SERTECP ET S.A. Perú	SERTECPE T.S.A. México	Phimara Consulting	Bancolom bia Panamá	Esab Centroameri ca	SERTECPET S.A. Holding	Total
Exportaciones de Bienes	1.668.675	725	34.590	410	0	0	0	1.704.400
Asistencia Técnica	690.672	44.134	0	0	0	0	0	734.806
Otros	4.049	313	1.823	0	11	0	0	6.195
Importaciones de Inventarios	0	0	733.508	8.790	0	4.536	587.581	1.334.415
Otros Egresos	13.327	0	0	0	0	0	0	13.327
Total	<u>2.376.723</u>	<u>45.172</u>	<u>769.920</u>	<u>9.200</u>	<u>11</u>	<u>4.536</u>	<u>587.581</u>	<u>3.793.143</u>

Transacciones Compañías Relacionadas por el año 2011

	SERTECPE T.S.A. Colombia	SERTECPE T.S.A. Perú	SERTECPE T.S.A. México	SERTECPE T.S.A. Holding	SERTECPE T.S.A. España	Total
Exportaciones de Bienes	505.537	406.438	1.459	0	0	913.434
Asistencia Técnica	467.000	0	0	0	0	467.000
Intereses	0	0	122.059	0	0	122.059
Importaciones de Inventarios	0	0	0	1.233.083	0	1.233.083
Prestamos	0	345.000	2.464.067	400.000	53.680	3.262.747
Total	972.537	751.438	2.587.585	1.633.083	53.680	5.998.323

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Dirección, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

SERTECPET S.A. no ha otorgado Cuentas por Cobrar a corto plazo. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de USD dólares)	
Sueldos (si aplica)	138	138
Beneficios no monetarios		
Otros beneficios a ejecutivos		
Beneficios sociales (IESS)	-	-
Total	138	138

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

Durante el año 2011 y 2010, no se pagaron indemnizaciones a ejecutivos y gerentes

NOTA 23. COMPROMISOS**Contratos de prestación de servicios de transporte y logística**

Por los años 2011 y 2010, el cargo generado por estos conceptos asciende a 17.450.000 y 5.854.000, respectivamente, valores registrados en el estado de resultados integral de SERTECPET S.A. como parte del rubro "Gasto de Honorarios, Mantenimiento, Alquiler de Equipos y Construcción".

PROVEEDOR	OBJETO	FECHA
PRUNEX CIA. LTDA	Elaboración de prendas de seguridad industrial	30/11/2010
Verónica María Villalta Guzmán	Acta de Entrega de Suite	15/12/2010
ABC CONSTRUCCIONES	Acuerdo de Confidencialidad	08/12/2010
Victor Rubio Peralta	Arrendamiento de inmueble (Coca) / Personal Sr. Quimbiulco	01/12/2010
ABC Construcciones Cía. Ltda.	Alianza Estratégica	08/12/2010
Abdullah Ahmed Saeed Ba Hammam	Comisión Comercial	15/12/2010
AIP	Alianza Estartégica	14/12/2010
ABC CONTRUCCIONES/STP	Consortio	20/12/2010
SERTECPET S.A./Michael Walter Theuner	Compraventa Harley Davidson - Eduardo López.	14/12/2010
Byron Gustavo Paredes Guadalupe	Arrendamiento de Camioneta	22/12/2010
ENDIPETROL	Alianza Estratégica	23/12/2010
Lenin Ramiro Villalta Guzmán	Arrendamiento de departamento / Quito	15/12/2010
BAKER HUGHES	Intercambio Información Confidencial.	
PETROECUADOR EP	Servicios eventuales, para actividades relacionadas con la perforación, reacondicionamiento de pozos, etc.	22/07/2010
PETROECUADOR EP	Servicios eventuales, para actividades relacionadas con la perforación, reacondicionamiento de pozos, etc.	22/12/2010
Movinzer Servicios Industriales Integrados Cía. Ltda.	Obra cierta	28/10/2011
General Motors / Omnibus BB Transportes	SERVICIOS PARA EL INCREMENTO DE LA CAPACIDAD Y CONFIABILIDAD DE LA PLANTA DE PINTURA GENERAL MOTORS	23/09/2011
Petroamazonas EP	Orden de Servicio y Términos y Condiciones.	21/10/2011
		01/11/2011
Entre SERTECPET S.A. y SERTECPET S.A. de Colombia	Prorroga de Asistencia Técnica	15/07/2011

Ing. Fernando Díaz Sánchez.	Desarrollo de Software Ejetclaw Versión 1.0	09/11/2011
GRUAS CORSA GRUCORSA CIA. LTDA	1 Grúa telescópica de 25 toneladas, año 2000 certificada.	11/10/2011
	1 Brazo hidráulico articulado para 5 toneladas, año 2011 certificado.	
	1 Montacargas hidráulico de 5 toneladas, 2008 certificada.	
Juan Vicente Ricaurte Gabela	Desalojo de lodos, Limpieza, Lavado a Presión de tanques, etc.	28/11/2011
Tecp Ecuador /TECPETROL	Condiciones Generales Complementarias – Para Servicios Técnicos Especializados	10/11/2011
Tecp Ecuador /TECPETROL	Condiciones Generales para Contratación de Obras, Bienes y Servicios	10/11/2011
Tecp Ecuador /TECPETROL	Limpieza, Reparación y Pintura de Tanques; Construcción de Manifold de Reinyección de Agua de Formación en la Planta de Tratamiento de Agua B-S3 en el Bloque Bermejo	10/11/2011
ENAP SIPETROL - SIPEC	Provisión de Servicios Técnicos Especializados	11/11/2011
Christofer Narváez	Proyecto de patio vehicular	12/11/2011
Gerencia de Gas Natural – EP PETROECUADOR	Prestación del Servicio de IPC (Ingeniería, Procura y Construcción) en la Planta de Tratamiento de Gas Bajo Alto para aumentar su capacidad de procesamiento y para las facilidades de interconexión a la nueva planta de gas licuado.	17/10/2011
AINSA	Alquiler de compresor Sullair	15/10/2011
AGIP OIL ECUADOR	Orden de servicio No. 12737 para el Sistema de Levantamiento artificial mediante bombeo hidráulico (jute pump) para continuar con los trabajos de reacondicionamiento en los pozos V14H y VH5 en Villano	01/08/2011
TECNICOPSA /RICOH	Mantenimiento fotocopiadoras.	01/11/2011
Universidad Central del Ecuador	Convenio de Cooperación Científica	22/11/2011
EP PETROAMANOZAS	Términos y Condiciones	30/11/2011
Almeida, Villavicencio, Soria, Ingeniería Cia. Ltda	Provisión de un cuarto limpio en la planta de Polímeros de Omnibus BB Transportes S.A	30/11/2011
Andes Petroleum Ecuador Ltd./PetroOriental	Uso del Software Claw Pump	11/11/2011
EP PETROECUADOR/GERENCIA DE EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN.	Prueba para la Instalación del Equipo de Bombeo Eléctrico Sumergible de la Marca SERTECPET S.A. Global Production Solutions (GPS)	14/12/2011
TECNICOPSA	Arrendamiento de	02/12/2011

	Fotocopiadora para el Oriente	
Almeida, Villavicencio, Soria, Ingeniería Cia. Ltda.	Provisión de Materiales, Prefabricación y Fabricación de Ductería en lámina galvanizada sin aislamiento.	17/10/2011
Andes Petroleum Ecuador Ltd – MS-1196	Provisión de Repuestos para Bombas Jet y Herramientas de Fondo	Fecha del Contrato:01-11-2011
PetroOriental – MS-4135		Fecha de inicio: 1/07/2011
Consortio Petrolero Bloque 17-MS-7141		Fecha de terminación: 30/06/2013
Price Waterhouse Coopers	Servicios Técnicos Especializados	14/12/2011

NOTA 24. LITIGIOS

Por los años 2011 y 2010, la compañía mantiene los siguientes litigios pendientes:

322-2010	7mo. Penal	SERTECPET S.A.	Jorge Elías Lujé	Activo
447-2010	11vo. Civil	SERTECPET S.A.	Jorge Elías Lujé	Activo
003-2011	IEPI (Tutela Administrativa)	SERTECPET S.A.	WJ Energy	Activo

NOTA 25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros Mayo 28, de 2012, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros - por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de SERTECPET S.A. (Directorio) el 20 de Abril del 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros, serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

ATIG AUDITORES ASESORES CÍA LTDA.