

SERTECPET S.A.

ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera (no consolidado)	3
Estado de resultado integral (no consolidado)	4
Estado de cambios en el patrimonio (no consolidado)	5
Estado de flujos de efectivo (no consolidado)	6
Notas a los estados financieros (no consolidados)	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
SERTECPET S.A.:

Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

Hemos auditado los estados financieros (no consolidados) que se adjuntan de SERTECPET S.A., que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros (no consolidados)

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Base para calificar la opinión

Hasta la fecha de emisión de este informe, la Compañía no nos ha proporcionado el soporte y está en proceso de análisis del costo atribuido de ciertos ítems de propiedades, planta y equipo, determinado a la fecha de adopción por primera vez de las NIIF. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad del costo de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2013 por US\$16.4 millones, ni determinar los posibles efectos, si los hubiere, en el patrimonio y los resultados integrales del año.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Sertecpet S.A., al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

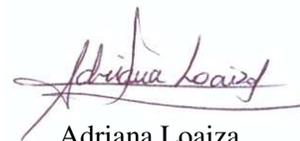
Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica en la Nota 10, SERTECPET S.A., también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

Otros asuntos

Los estados financieros (no consolidados) de Sertecpet S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron opiniones sin salvedades el 28 de mayo del 2012 y el 10 de mayo del 2013 respectivamente. La Administración de la Compañía con posterioridad a la emisión de los estados financieros (no consolidados) auditados, ajustó ciertos saldos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 con la finalidad que sean comparables con los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 cuyos efectos se presentan con mayor detalle en la Nota 24.

Deloitte & Touche

Quito, Mayo 28, 2014
Registro No. 019



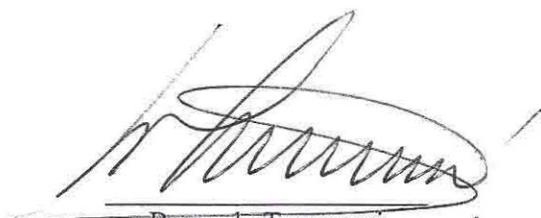
Adriana Loaiza
Socia
Licencia No. 17-641

SERTECPET S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>(Restablecidos)</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:					
Efectivo y bancos	4	4,495	5,603	4,984	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	33,468	18,455	7,383	
Inventarios	8	4,837	3,813	2,945	
Activos por impuestos corrientes	13		151	1,365	
Otros activos financieros	6	2,930	2,077	11	
Otros activos	7	199	132	98	
Total activos corrientes		<u>45,929</u>	<u>30,231</u>	<u>16,786</u>	
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
Cuentas por cobrar comerciales	5	7,131	7,352	6,382	
Propiedades, planta y equipo	9	31,084	22,464	16,403	
Inversiones en subsidiarias	10	83	4		
Otros activos financieros	6	5,766	3,888	1,573	
Otros activos	7	2,869	1,748	121	
Activos intangibles		191	276	266	
Total activos no corrientes		<u>47,124</u>	<u>35,732</u>	<u>24,745</u>	
TOTAL		<u>93,053</u>	<u>65,963</u>	<u>41,531</u>	

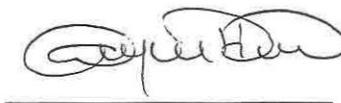
Ver notas a los estados financieros



Bernardo Traversari
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	(Restablecidos)		
		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	11	7,713	3,664	2,063
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	16,946	10,319	10,091
Pasivos por impuestos corrientes	13	3,869	3,285	3,176
Obligaciones acumuladas	15	<u>10,301</u>	<u>5,163</u>	<u>2,065</u>
Total pasivos corrientes		<u>38,829</u>	<u>22,431</u>	<u>17,395</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	11	3,622	4,226	2,824
Obligaciones por beneficios definidos	16	<u>1,966</u>	<u>1,011</u>	<u>653</u>
Total pasivos no corrientes		<u>5,588</u>	<u>5,237</u>	<u>3,477</u>
Total pasivos		<u>44,417</u>	<u>27,668</u>	<u>20,872</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	18	22,663	14,663	9,415
Reservas		3,143	1,435	815
Resultados por adopción NIIF		1,182	1,182	1,072
Reserva de revaluación de propiedades		1,099		
Utilidades retenidas		<u>20,549</u>	<u>21,015</u>	<u>9,357</u>
Total patrimonio		<u>48,636</u>	<u>38,295</u>	<u>20,659</u>
TOTAL		<u>93,053</u>	<u>65,963</u>	<u>41,531</u>


 Manuel Muñoz
 Coordinador Financiero

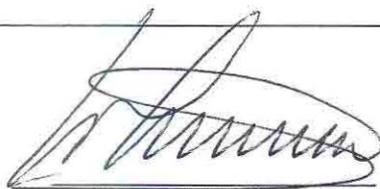

 Wagner Déley
 Contador General

SERTECPET S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (NO CONSOLIDADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u>
INGRESOS	19, 22	108,340	85,819
COSTO DE VENTAS	20	(74,606)	(52,892)
MARGEN BRUTO		33,734	32,927
Gastos de administración	20	(14,565)	(10,551)
Gastos de ventas	20	(1,294)	(975)
Costos financieros	21	(940)	(883)
Otros ingresos, neto		<u>771</u>	<u>624</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		17,706	21,142
MENOS GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>4,344</u>	<u>4,063</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>13,362</u>	<u>17,079</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL: <i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados</i>			
Ganancias por revaluación de propiedades y otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>1,099</u>	<u> </u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>14,461</u>	<u>17,079</u>

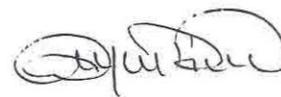
Ver notas a los estados financieros



Bernardo Traversari
Gerente General



Manuel Muñoz
Coordinador Financiero



Wagner Déley
Contador General

SERTECPET S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (NO CONSOLIDADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	Capital social	Reserva legal	Reserva por revaluación de activos intangibles	Reserva por revaluación de propiedades	Resultados por adopción NIIF	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011 previamente reportados	9,415	815	2,915	-	(646)	6,442	18,941
Ajustes y reclasificaciones (Nota 24)			(2,915)		1,718	2,915	1,718
Saldos al 31 de diciembre de 2011, restablecidos	9,415	815	-	-	1,072	9,357	20,659
Utilidad del año						17,079	17,079
Capitalización	5,248	620				(5,248)	
Transferencia						(620)	
Pago de dividendos						(335)	(335)
Ajustes y reclasificaciones (Nota 24)					110	782	892
Saldos al 31 de diciembre de 2012, restablecidos	14,663	1,435	-	-	1,182	21,015	38,295
Utilidad del año						13,362	13,362
Capitalización	8,000					(8,000)	
Transferencia		1,708				(1,708)	
Pago de dividendos						(4,120)	(4,120)
Otro resultado integral				1,099			1,099
Saldos al 31 de diciembre de 2013	22,663	3,143		1,099	1,182	20,549	48,636

Ver notas a los estados financieros


Bernardo Traversari
Gerente General

Manuel Muñoz
Coordinador Financiero

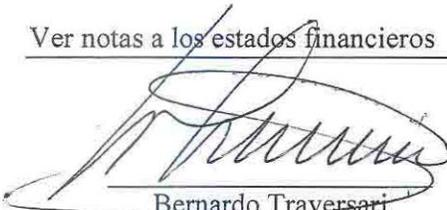
Wagner Déley
Contador General

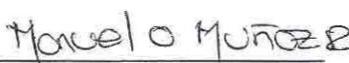
SERTECPET S.A.

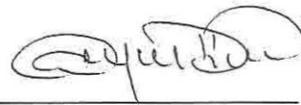
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (NO CONSOLIDADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	98,361	73,592
Pagos a proveedores y a empleados	(80,095)	(58,833)
Intereses pagados	(871)	(596)
Impuesto a la renta	<u>(4,101)</u>	<u>(3,376)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>13,294</u>	<u>10,787</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento de activos financieros	(2,731)	(4,381)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(10,920)	(8,299)
Precio de venta propiedad planta y equipo	39	
Adquisición de activos intangibles	<u>(115)</u>	<u>(156)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(13,727)</u>	<u>(12,836)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de préstamos	3,445	3,003
Dividendos pagados a los accionistas	<u>(4,120)</u>	<u>(335)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(675)</u>	<u>2,668</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	(1,108)	619
Saldos al comienzo del año	<u>5,603</u>	<u>4,984</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>4,495</u>	<u>5,603</u>

Ver notas a los estados financieros


Bernardo Traversari
Gerente General


Manuel Muñoz
Coordinador Financiero


Wagner Déley
Contador General