

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
SERTECPET S.A.:

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de SERTECPET S.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados separados 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 separados***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados 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 separados 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 separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros separados 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 separados 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 separados.

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

De este informe a través de Internet puede obtenerse información adicional, la cual podrá poseer de negatividad levantada por el Bv. y C. y a través del correo electrónico, copia una de ellas, como una entidad legal independiente. Dicho a ser considerado y reconocido por la ley en el país de origen de la entidad de Deloitte Touche Tohmatsu miembro y sus firmas miembros.

### *Opinión*

En nuestra opinión los referidos estados financieros separados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Sertecpet S.A., al 31 de diciembre del 2015, 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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### *Asunto de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 10, Sertecpet S.A. también prepara estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF; sin embargo, hasta la fecha de emisión de este informe, la Compañía se encuentra en proceso de emisión de dichos estados financieros consolidados. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

*Deloitte & Touche*

Quito, Abril 28, 2016  
Registro No. 019

  
Adriana Loaiza

Socia  
Licencia No. 17-641

# **SERTECPET S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2015 e Informe  
de los Auditores Independientes*

**SERTECPET S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE  
DICIEMBRE DEL 2015**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	2
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultado integral	4
Estado separado de cambios en el patrimonio	5
Estado separado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros separados	7

Abreviaturas:

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

---

SERTECPET S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Continuación...)**

	Notas	Año terminado	
		<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
(en miles de U.S. dólares)			
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		4,887	4,808
Saldos al comienzo del año		<u>9,303</u>	<u>4,495</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	14,190	9,303
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO			
Compensación de saldos con Sertecpet E&P e inversión en subsidiaria	10.11	.. 610	..146

Ver notas a los estados financieros separados



Bernardo Traversari  
Gerente General



Manuel Muñoz  
Gerente Financiero



Damián Acosta  
Contador General

**SERTECPET S.A.****ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Año terminado		
	Notas	31/12/15	31/12/14
(en miles de U.S. dólares)			
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Recibido de clientes		95,203	131,804
Pagos a proveedores y a empleados		(71,110)	(115,191)
Intereses pagados		(1,637)	(1,079)
Intereses recibidos		122	758
Impuesto a la renta pagado		<u>(4,405)</u>	<u>(5,013)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>18,173</u>	<u>11,279</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Incremento (disminución) de otros activos financieros		1,977	(1,393)
Inversiones en asociadas			(4)
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(6,122)	(5,878)
Precio de venta propiedad planta y equipo		26	
Adquisición de activos intangibles		<u>(38)</u>	<u>(826)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(4,157)</u>	<u>(8,101)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Incremento de préstamos		8,359	14,300
Pago de préstamos		(6,540)	(9,290)
Dividendos pagados a los accionistas		<u>(10,948)</u>	<u>(3,380)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>(9,129)</u>	<u>1,630</u>

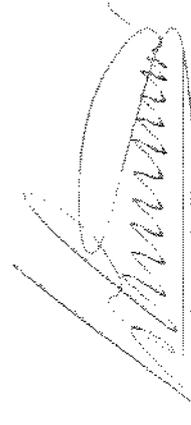
*(Continúa)*

SERTECPET S.A.

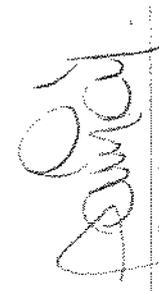
**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Capital social	Reserva legal	Reserva de revaluación de propiedades ... (en miles de U.S. dólares) ...	Distribuidos	Reserva de capital de NIF	Utilidades retenidas ...	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	22,663	3,143	1,099	29,511	38	1,182	48,636
Utilidad del año				19,241			19,241
Transferencia		1,336		(1,336)			(3,127)
Distribución de dividendos				(3,127)			(3,127)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	22,663	4,479	1,099	35,289	38	1,182	64,750
Utilidad del año				10,209			10,209
Transferencia		1,924		(1,924)			(10,948)
Distribución de dividendos				(10,948)			(10,948)
(Otro) resultados integral del año				361			361
Saldos al 31 de diciembre del 2015	22,663	6,403	1,099	32,987	38	1,182	64,372

Ver notas a los estados financieros separados

  
Bernard Fraversari  
Gerente General

  
Manuel Muñoz  
Gerente Financiero

  
Daniel Acosta  
Contador General

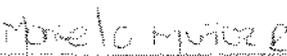
**SERTECPET S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

		Año terminado	
	<u>Notas</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS	18	98,739	141,296
COSTO DE VENTAS	19	(60,242)	(92,158)
MARGEN BRUTO		38,497	49,138
Gastos de operación y administración	19	(23,775)	(24,130)
Gastos de ventas	19	(932)	(1,043)
Costos financieros	20	(1,842)	(1,615)
Otros ingresos, neto	21	3,237	2,814
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		15,185	25,164
Gasto por impuesto a la renta:	13.2		
Corriente		(4,836)	(5,923)
Diferido		(140)	—
UTILIDAD DEL AÑO		10,209	19,241
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y otro resultado integral del año	15	361	—
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		10,570	19,241

Ver notas a los estados financieros separados

  
Bernardo Traversari  
Gerente General

  
Manuel Muñoz  
Gerente Financiero

  
Damián Acosta  
Contador General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****31/12/15    31/12/14  
**(en miles de U.S. dólares)******PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	11	6,130	12,029
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	19,734	16,332
Pasivos por impuestos corrientes	13	4,621	2,219
Obligaciones acumuladas	14	<u>10,621</u>	<u>12,835</u>
Total pasivos corrientes		<u>41,106</u>	<u>43,415</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Préstamos	11	12,674	4,316
Pasivos por impuestos	13	609	1,974
Obligaciones por beneficios definidos	15	1,824	1,822
Pasivos por impuestos diferidos	13.4	<u>140</u>	<u>          </u>
Total pasivos no corrientes		<u>15,247</u>	<u>8,112</u>

Total pasivos		<u>56,353</u>	<u>51,527</u>
---------------	--	---------------	---------------

**PATRIMONIO:**

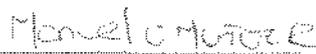
17

Capital social		22,663	22,663
Reservas		6,403	4,479
Reserva por revaluación de propiedades		1,099	1,099
Utilidades acumuladas		<u>34,207</u>	<u>36,509</u>

Total patrimonio		<u>64,372</u>	<u>64,750</u>
------------------	--	---------------	---------------

TOTAL		<u>120,725</u>	<u>116,277</u>
-------	--	----------------	----------------

---

  
Manuel Muñoz  
Gerente Financiero

  
Damián Acosta  
Contador General

SERTECPET S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	4	14,190	5,299
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	54,582	49,685
Inventarios	8	6,407	9,360
Otros activos financieros	6	116	5,778
Otros activos	7	2,137	4,442
Total activos corrientes		<u>77,432</u>	<u>74,564</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, planta y equipo	9	33,611	32,392
Inversiones en subsidiarias	10	874	233
Otros activos financieros	6	7,802	8,121
Otros activos		511	181
Activos intangibles		495	786
Total activos no corrientes		<u>43,293</u>	<u>41,713</u>
TOTAL		120,725	116,277

Ver notas a los estados financieros separados

---

  
Bernardo Traversari  
Gerente General