



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de
Sertecpet S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Sertecpet S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados separados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera separada de Sertecpet S. A. al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero separado y sus flujos de efectivo separados por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros separados en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2.1, la que menciona que estos estados financieros separados se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Adicionalmente, la Compañía presenta estados financieros consolidados conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales se presentan por separado.

Otro Asunto

Los estados financiero separados de Sertecpet S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros separados el 28 de abril de 2016.

(Continúa)

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del ejercicio actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Recuperabilidad de Saldos de Cuentas por Cobrar Comerciales (véase nota 6)

El Riesgo

El importe de cuentas por cobrar comerciales está registrado en el estado de situación financiera separado a su valor razonable menos la estimación para deterioro. La determinación de una adecuada estimación para deterioro requiere de juicio para evaluar los niveles de probabilidad de recuperación de la diversa base de clientes que mantiene la Compañía, junto con la consideración del entorno económico.

Respuesta del Auditor

Nuestros procedimientos de auditoría se concentraron en aquellos saldos percibidos como de mayor riesgo de no recuperación en función del importe y la antigüedad del crédito u otros factores tales como la posición financiera de los clientes. Desafiamos la determinación de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales, recalculamos la estimación para deterioro para verificar si fue determinada de acuerdo con la política de la Compañía, investigamos de una muestra los saldos vencidos de más de 120 días que no han sido recuperados en el período posterior. Así también, se consideró las adecuadas revelaciones de la Compañía sobre el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales.

Salos de Obligaciones por Beneficios Definidos (véase nota 16)

El Riesgo

La Compañía realiza estimaciones contables significativas en la valoración de sus obligaciones por el plan de beneficios definidos posterior a la jubilación. Cambios en los supuestos claves del estudio actuarial podrían resultar en efectos significativos en los resultados y situación financiera de la Compañía.

Respuesta del Auditor

Nuestros procedimientos incluyeron, la evaluación de los supuestos claves correspondientes a la tasa de descuento y tasa de inflación, utilizados en la determinación de la estimación para compararlos contra la información actuarial externa disponible usada por otras compañías comparables y con datos del mercado. Evaluamos si el método utilizado para determinar los supuestos claves se aplicó de manera consistente y se evaluó la justificación de cualquier cambio en la metodología.

Así también, mediante la selección de una muestra se realizó la validación cualitativa de la información de los empleados de la Compañía, inherente a tiempo de servicio, edad, sexo, y sueldo, que fue utilizada por la Administración para el cálculo de la mencionada estimación. Desarrollamos también, una evaluación de la independencia y competencia del actuario externo contratado por la Compañía, y consideramos lo adecuado de las revelaciones realizadas de la Compañía sobre los supuestos y la sensibilidad de dicha estimación.

(Continúa)

Otra Información

La Administración es responsable por la Otra Información que incluye el “Informe Gerencial de la Compañía”, pero no incluye los estados financieros separados y nuestro correspondiente informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no cubre la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros separados o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error significativo. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error significativo en esa Otra Información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que comunicar en ese sentido.

Responsabilidades de la Administración y de la Junta de Accionistas, quien es la encargada del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Junta de Accionistas quien es la encargada del Gobierno Corporativo de la Compañía es la responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

(Continúa)

- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los miembros de la Junta de Accionistas en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos materiales identificados, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los miembros de la Junta de Accionistas una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos pertinentes con respecto a independencia, y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

Entre los temas que han sido comunicados a los miembros de la Junta de Accionistas, determinamos aquellos asuntos que han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos claves de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que, las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente los asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que estos asuntos no deberían comunicarse en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público del mismo.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

19 de abril de 2017



Moraima Vizuite Franco, Socia
Registro No. 17759

SETECPET S.A.

Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2015

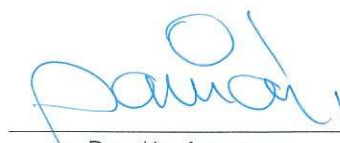
(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos	Notas	31 de diciembre de		1 de enero
		2016	2015 restablecido	de 2015 restablecido
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$ 18.053	14.190	5.299
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	73.174	54.582	49.685
Inventarios	9	4.721	6.407	9.360
Otros activos financieros	7	2.592	116	5.778
Otros activos	8	612	2.137	4.442
Total activos corrientes		99.152	77.432	74.564
Activos no corrientes:				
Propiedades, planta y equipos	10	31.271	33.611	32.392
Inversiones en subsidiarias	11	829	874	233
Otros activos financieros	7	6.177	7.802	8.121
Otros activos	8	230	511	181
Activos intangibles		219	495	786
Total activos no corrientes		38.726	43.293	41.713
Total activos		US\$ 137.878	120.725	116.277


Bernardo Traversari
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros separados.

Pasivos y Patrimonio, Neto	Notas	31 de diciembre de		1 de enero
		2016	2015 restablecido	de 2015 restablecido
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	12	US\$ 11.458	6.130	12.029
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	13.386	19.734	16.332
Pasivos por impuestos corrientes	14	11.187	4.621	2.219
Obligaciones acumuladas	15	6.500	10.621	12.835
Total pasivos corrientes		42.531	41.106	43.415
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	12	16.116	12.674	4.316
Pasivos por impuestos	14	-	609	1.974
Obligaciones por beneficios definidos	16	2.734	2.504	2.790
Pasivos por impuestos diferidos	14.4	-	140	-
Total pasivos no corrientes		18.850	15.927	9.080
Total pasivos		61.381	57.033	52.495
Patrimonio, neto	18			
Capital social		22.663	22.663	22.663
Reservas		7.424	6.403	4.479
Reserva por revaluación de propiedades		1.099	1.099	1.099
Resultados acumulados		45.311	33.527	35.541
Total patrimonio, neto		76.497	63.692	63.782
Total pasivo y patrimonio, neto		US\$ 137.878	120.725	116.277


Damián Acosta
Contador General

SETECPET S. A.

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016,
con cifras comparativas de 2015

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

			2015	
	Notas	2016	restablecido	
Ingresos ordinarios	19	US\$ 80.176	98.739	
Costo de ventas	20	<u>(41.328)</u>	<u>(60.242)</u>	
Margen bruto		38.848	38.497	
Gastos de operación y administración	20	(18.107)	(23.965)	
Gastos de ventas	20	(549)	(932)	
Costos financieros	21	(2.743)	(1.842)	
Otras ingresos, neto	22	<u>2.627</u>	<u>3.237</u>	
Utilidad antes de impuesto a la renta		20.076	14.995	
Impuesto a la renta:	14.2			
Corriente		(5.225)	(4.836)	
Diferido		<u>140</u>	<u>(140)</u>	
		(5.085)	(4.976)	
Utilidad neta del año		<u>14.991</u>	<u>10.019</u>	
Otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del año:				
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	16	<u>99</u>	<u>839</u>	
Resultado neto y resultado integral del año		US\$ <u>15.090</u>	<u>10.858</u>	
Utilidad por acción		<u>0,67</u>	<u>0,48</u>	


Bernardo Traversari
Gerente General


Damián Acosta
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros separados.

SETECPET S. A.

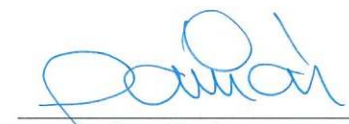
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016,
con cifras comparativas de 2015

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva de revaluación de propiedades	Utilidades Retenidas				Total	Patrimonio, neto
					Utilidades retenidas - distribuibles	Reserva de capital	Otros resultados integrales - Remedición de beneficios definidos	Adopción por primera vez de las NIIF		
Saldo al 1 de enero de 2015, como fue previamente reportado	US\$	22.663	4.479	1.099	34.646	38	-	1.182	35.866	64.107
Aplicación de la enmienda NIC 19		-	-	-	-	-	(325)	-	(325)	(325)
Saldo al 1 de enero de 2015, restablecido		22.663	4.479	1.099	34.646	38	(325)	1.182	35.541	63.782
Total resultado integral del año:										
Resultado neto del año		-	-	-	10.019	-	-	-	10.019	10.019
Otros resultados integrales del año		-	-	-	-	-	839	-	839	839
Apropiación para reserva legal		-	1.924	-	(1.924)	-	-	-	(1.924)	-
Distribución de dividendos		-	-	-	(10.948)	-	-	-	(10.948)	(10.948)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		22.663	6.403	1.099	31.793	38	514	1.182	33.527	63.692
Total resultado integral del año:										
Resultado neto del año		-	-	-	14.991	-	-	-	14.991	14.991
Otros resultados integrales del año		-	-	-	-	-	99	-	99	99
Apropiación para reserva legal		-	1.021	-	(1.021)	-	-	-	(1.021)	-
Distribución de dividendos		-	-	-	(2.285)	-	-	-	(2.285)	(2.285)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	22.663	7.424	1.099	43.478	38	613	1.182	45.311	76.497


Bernardo Traversari
Gerente General


Damián Acosta
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros separados.

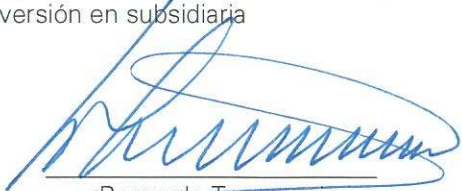
SETECPET S. A.

Estado Separado de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas 2015

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Recibido de clientes	US\$	61.163	95.203
Pago a proveedores y empleados		(53.224)	(71.110)
Intereses pagados		(2.743)	(1.637)
Intereses recibidos		347	122
Impuesto a la renta pagado		(3.445)	(4.405)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>2.098</u>	<u>18.173</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Incremento (disminución) de otros activos financieros		-	1.977
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(2.670)	(6.122)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		-	26
Adquisición de activos intangibles		(42)	(38)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión		<u>(2.712)</u>	<u>(4.157)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Incremento de préstamos		10.729	8.359
Pago de préstamos y otros pasivos financieros		(3.967)	(6.540)
Dividendos pagados a los accionistas		(2.285)	(10.948)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>4.477</u>	<u>(9.129)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		3.863	4.887
Saldo al inicio del año		<u>14.190</u>	<u>9.303</u>
Saldos al fin del año	US\$	<u><u>18.053</u></u>	<u><u>14.190</u></u>
Transacción que no generó movimiento de efectivo:			
Compensación de saldos con Sertecpect E&P e inversión en subsidiaria		<u>-</u>	<u>640</u>


Bernardo Traversari
Gerente General


Damián Acosta
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros separados.