

SERTECPET S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

SERTECPET S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados



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 que se acompañan de Sertecpet S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, 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 2017, 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.

Bases 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.

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.

(Continúa)

Recuperabilidad de Saldos de Deudores Comerciales (véase nota 5)

El Riesgo

El importe de deudores comerciales está registrado en el estado de situación financiera 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 las diversas bases 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. También se consideró las adecuadas revelaciones de la Compañía sobre el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales.

Saldos de Obligaciones por Beneficios Definidos (véase nota 15)

El Riesgo

La Compañía realiza estimaciones contables significativas en la valoración de sus obligaciones por aportes y 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, tasa de inflación y tasa de mortalidad, 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 aplicaron 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 por la Compañía sobre los supuestos y la sensibilidad de dicha estimación.

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.

(Continúa)

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 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 este 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 por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de 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 contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar 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 los 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 materiales 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 sea 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.
- Obtenemos 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 los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones; así como las revelaciones elaboradas por la Administración.

(Continúa)

- 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 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 identificamos 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

5 de abril de 2018



Moraima Vizúete Franco, Socia
Registro No. 17759

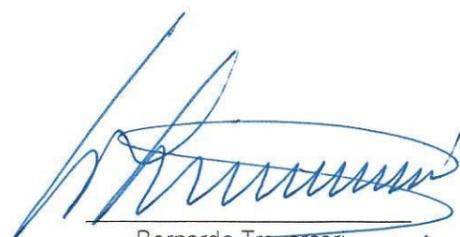
SERTECPET S.A.

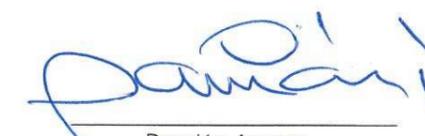
Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2016

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	US\$ 39.289	18.053	Préstamos y obligaciones financieras	11	US\$ 12.635	11.458
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	17.630	73.174	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	10.991	13.386
Inventarios	8	5.064	4.721	Pasivos por impuestos corrientes	13	2.237	11.187
Otros activos financieros	6	5.536	2.592	Obligaciones acumuladas	14	<u>5.356</u>	<u>6.500</u>
Otros activos	7	<u>851</u>	<u>612</u>				
Total activos corrientes		68.370	99.152	Total pasivos corrientes		31.219	42.531
Activos no corrientes:				Pasivos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	9	32.152	31.271	Préstamos y obligaciones financieras	11	11.366	16.116
Inversiones en subsidiarias	10	1.887	829	Obligaciones por beneficios definidos	15	<u>3.353</u>	<u>2.734</u>
Otros activos financieros	6	3.029	6.177				
Otros activos	7	456	230	Total pasivos no corrientes		<u>14.719</u>	<u>18.850</u>
Activos intangibles		<u>37</u>	<u>219</u>				
Total activos no corrientes		37.561	38.726	Total pasivos		45.938	61.381
				Patrimonio, neto	17		
				Capital social		22.663	22.663
				Reservas		8.923	7.424
				Reserva por revaluación de propiedades		1.099	1.099
				Resultados acumulados		<u>27.308</u>	<u>45.311</u>
				Total patrimonio, neto		<u>59.993</u>	<u>76.497</u>
Total activos	US\$	<u>105.931</u>	<u>137.878</u>	Total pasivo y patrimonio, neto	US\$	<u>105.931</u>	<u>137.878</u>


Bernardo Traversari
Gerente General


Damián Acosta
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros separados.

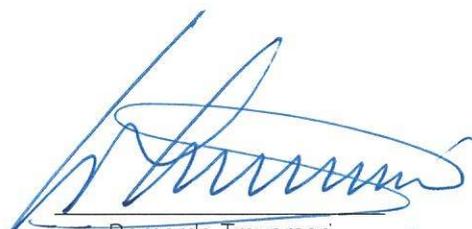
SERTECPET S. A.

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017,
con cifras comparativas de 2016

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

	Nota	2017	2016
Ingresos ordinarios	18	US\$ 65.248	80.176
Costo de ventas	19	<u>(36.747)</u>	<u>(41.328)</u>
Margen bruto		28.501	38.848
Gastos de operación y administración	19	(17.338)	(18.107)
Gastos de ventas	19	(505)	(549)
Costos financieros	20	(2.053)	(2.743)
Otros ingresos, neto	21	<u>4.263</u>	<u>2.627</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		12.868	20.076
Impuesto a la renta:	13.2		
Corriente		(3.019)	(5.225)
Diferido		<u>-</u>	<u>140</u>
		(3.019)	(5.085)
Utilidad neta del año		<u>9.849</u>	<u>14.991</u>
Otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del año:			
Pérdida (ganancia) actuarial por planes de beneficios definidos	15	<u>(263)</u>	<u>99</u>
Resultado neto y resultado integral del año		<u>US\$ 9.586</u>	<u>15.090</u>
Utilidad por acción		<u>0,42</u>	<u>0,67</u>



Bernardo Traversari
Gerente General



Damián Acosta
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros separados.

SERTECPET S. A.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017,
con cifras comparativas de 2016

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

	Nota	Utilidades Retenidas							Total	Patrimonio, neto
		Capital social	Reserva legal	Reserva de revaluación de propiedades	Utilidades retenidas - distribuibles	Reserva de capital	Otros resultados integrales - Remediación de beneficios definidos	Adopción por primera vez de las NIIF		
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	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	17.3	-	-	-	(2.285)	-	-	-	(2.285)	(2.285)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		22.663	7.424	1.099	43.478	38	613	1.182	45.311	76.497
Total resultado integral del año:										
Resultado neto del año		-	-	-	9.849	-	-	-	9.849	9.849
Otros resultados integrales del año		-	-	-	-	-	(263)	-	(263)	(263)
Apropiación para reserva legal		-	1.499	-	(1.499)	-	-	-	(1.499)	-
Distribución de dividendos	17.3	-	-	-	(26.090)	-	-	-	(26.090)	(26.090)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>22.663</u>	<u>8.923</u>	<u>1.099</u>	<u>25.738</u>	<u>38</u>	<u>350</u>	<u>1.182</u>	<u>27.308</u>	<u>59.993</u>



Bernardo Traversari
Gerente General



Damián Acosta
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros separados.

SERTECPET S. A.

Estado Separado de Flujo de Efectivo

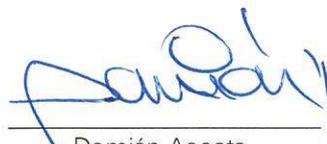
Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas 2016

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	US\$ 121.800	61.163
Pago a proveedores y empleados	(55.355)	(53.224)
Intereses pagados	(2.053)	(2.743)
Intereses recibidos	495	347
Impuesto a la renta pagado	<u>(7.121)</u>	<u>(3.445)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>57.766</u>	<u>2.098</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Disminución de otros activos financieros	204	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(6.000)	(2.670)
Incremento inversiones en subsidiarias	(1.058)	-
Adquisición de activos intangibles	<u>(13)</u>	<u>(42)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(6.867)</u>	<u>(2.712)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Incremento de préstamos	17.266	10.729
Pago de préstamos y otros pasivos financieros	(20.839)	(3.967)
Dividendos pagados a los accionistas	<u>(26.090)</u>	<u>(2.285)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(29.663)</u>	<u>4.477</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	21.236	3.863
Saldo al inicio del año	<u>18.053</u>	<u>14.190</u>
Saldos al fin del año	US\$ <u><u>39.289</u></u>	<u><u>18.053</u></u>



Bernardo Traversari
Gerente General



Damián Acosta
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros separados.