

SERVICIOS TÉCNICOS PETROLEROS S.A. SERTECPET  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresadas en dólares norteamericanos)

---

## NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

SERTECPET S.A. es una compañía ecuatoriana establecida en 1990 que tiene por objeto la realización de toda clase de actividades relacionadas con la industria y sector energético. Entre las principales actividades realizadas por la Compañía se encuentran: el levantamiento artificial hidráulico y eléctrico, el servicio de ingeniería conceptual básica, el diseño y construcción de facilidades on-shore y off-shore además de la administración, optimización y operación de campos petroleros. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de SERTECPET S.A.

SERTECPET S.A. prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 31 de diciembre 2011. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las obligaciones de relacionadas que se presentan al costo amortizado y los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

## 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 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012 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 que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

**Cumplimiento estricto.-** En el año terminado el 31 de diciembre del 2012, 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 2011 fueron aprobados para su emisión por la Administración de SERTECPET S.A., con fecha 20 de Abril del 2012, los estados financieros al 31 diciembre 2012 serán presentados para la aprobación de la Junta General



de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

## **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.

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:

### **Deudores comerciales**

La estimación para cuentas de dudosa cobranza es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas de dudosa cobranza se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

### **Inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada como resultado de un estudio efectuado por la gerencia que considera un análisis de movimiento de inventario por ítem e identificación de inventario en mal estado mediante tomas físicas aleatorias realizadas durante el período.

### **Deterioro de propiedad, planta y equipo**

SERTECPET S.A. evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

### **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.



### **Vida útil y valor residual de activos**

La propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos 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.

### **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de rendimiento de los bonos del Estado que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en el comportamiento histórico de los salarios en la Compañía.

### **Provisiones**

Los ingresos por servicios prestados y no facturados al cierre del período son determinados en base a la documentación de aceptación de los servicios por parte del cliente, documentación disponible a la fecha del informe. Pese a que los ingresos realmente percibidos por servicios prestados en el año previo no serán exactamente iguales a aquellos provisionados al cierre del período la Compañía considera que dicha diferencia no será importante en relación a dicha estimación.

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo.

### **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.



## 2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo promedio 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. Al 31 diciembre 2011 se reconoció una provisión por obsolescencia de inventarios por US\$ 222.736, al 31 diciembre 2012 se registró una baja de la provisión por US\$ 566.321 por baja de inventarios provisionados, no existieron cargos adicionales en el período.

El costo de ventas representa el costo de producción de los inventarios al momento de la venta, la mano de obra aplicada en la producción, además de costos de combustibles, suministros, servicios básicos directamente atribuidos, mantenimiento y depreciación de la maquinaria directamente relacionada a la producción, y finalmente el costo de adquisición de bienes comercializados, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

## 2.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

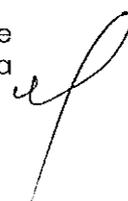
**Reconocimiento.-** Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, SERTECPET S.A. activa los bienes con costo superior a US\$ 1.000 y los equipos electrónicos con costo superior a US\$ 500.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

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

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

En caso construcción de propiedades, planta y equipo, se consideran los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.



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

**Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.**- La propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos se deprecian desde el mes siguiente en que estos se encuentran en condiciones de uso. 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, debiéndoselos 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>(%)</u>
Edificios	5
Vehículos	20
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	33
Instalaciones	5
Maquinaria	10

**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 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 la existencia de eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros de los activos exceden su valor recuperable. De identificarse estos hallazgos la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. Calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro. 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.



partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

**Tarifa impuesto a la renta año 2012 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: 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 imponderables

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 BENEFICIOS A EMPLEADOS**

**Obligaciones por beneficios post empleo.-** El importe de las obligaciones por beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente, Actuaría S.A.. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

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. Cuando el trabajador adquiere su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realiza el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

**Participación a trabajadores.-** SERTECPET S.A. reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores. 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.

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-** Los activos intangibles adquiridos de forma separada, software, licencias, marcas, se reconocen 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 la 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>(%)</u>
Software	33

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.

**Activos Intangibles (generados internamente).**- 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

## 2.9 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.

## 2.10 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.

## 2.11 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.

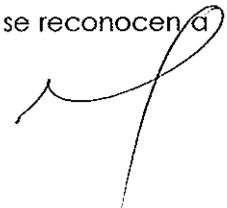
**Ingresos por prestación de servicios.**- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, 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, 5.3% promedio.

## 2.12 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 a medida que se devengan.



## 2.13 ACTIVOS FINANCIEROS

SERTECPET S.A. reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. 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.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo e inversiones a corto plazo, deudores comerciales, cuentas por cobrar compañías relacionadas, y otras cuentas por cobrar.

**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. Los documentos y cuentas por cobrar se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. Las cuentas de deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas 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.

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 por cobrar comerciales.

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 y prestación de servicios es de 90 días.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado y cuentas por cobrar comerciales.**- La Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el —evento que causa la pérdida), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, 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 la contraparte del activo financiero transfiere el mismo desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y cede 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.

## 2.14 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. Las cuentas con proveedores, y otras cuentas por pagar no se descuentan. La Compañía considera que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto del costo inicial debido a que el período de pago es corto y no excede los 60 días.

**Préstamos.**- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos.

**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.

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 acordados.

**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.

**Compensación de Instrumentos financieros.**- Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

## 2.15 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS

SERTECPET 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>
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
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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Caja		
Caja Chica	8,167	12,205
Bancos	5,595,203	4,971,139
Inversiones	0	527
<b>Total</b>	<u>5,603,370</u>	<u>4,983,871</u>

Los equivalentes de efectivo en el año 2011, se componen por certificados de depósito, que fueron constituidos por períodos inferiores a tres meses, su utilización dependió de los requerimientos de efectivo de SERTECPET S.A. y devengaron tasas de interés que oscilan entre un 4% y un 4.40%.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

### NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre 2011 y 2012, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Clientes locales	15,496,810	7,232,187
Clientes del exterior	87,643	226,542
<i>Compañías relacionadas:</i>		
Relacionadas porción corriente	4,277,507	7,912,779
Relacionadas porción no corriente	10,706,294	



Provisión para cuentas incobrables	-461,634	-119,749
Empleados	28,106	237,397
Anticipo proveedores	1,643,219	120,619
Otras cuentas por cobrar	91,500	199,443
	<b>31,869,445</b>	<b>15,809,218</b>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 90 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

SERTECPET S.A. mantiene una provisión para cuentas incobrables en base a la antigüedad de la cartera. Se provisionan las transacciones con antigüedad superior a 120 días en porciones ascendentes en relación directa a la antigüedad. 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:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Saldos al inicio del año	119.749	113.439
Provisión	341.885	123.320
Castigos ( o bajas)	-	(117.010)
<b>Saldos al final del año</b>	<b>461.634</b>	<b>119.749</b>

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, incluye Anticipos a Clientes (Nota 10), con atraso en su recuperación pero no deterioradas al 31 de diciembre de 2011 y 2012, se presenta a continuación:

	Con atraso en su recuperación pero no deterioradas						
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>14,512,271</u>
2012	<u>2,307,474</u>	<u>2,057,531</u>	<u>391,645</u>	<u>131,757</u>	<u>194,198</u>	<u>205,934</u>	<u>15,288,539</u>

## NOTA 5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Materia prima	532,388	181,977
Productos en proceso	82,793	10,095
Productos terminados	3,054,118	3,068,024

Importaciones en tránsito	33,103	184,205
Materiales y Repuestos	333,648	289,710
Provisión por obsolescencia	<u>-222,736</u>	<u>-789,058</u>
	<b>3,813,314</b>	<b>2,944,953</b>

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:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	(en U.S. Dólares)	
Saldo al inicio del año	78,057	222,736
Provisión	-	566,321
Castigos ( Baja de inventario)	<u>-566,321</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<b>222,736</b>	<b>789-057</b>

#### NOTA 6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	<u>131,957</u>	<u>97,669</u>
	<b>131,957</b>	<b>97,669</b>
Clasificación:		
Corriente	<u>131,957</u>	<u>97,669</u>
Total	<b>131,957</b>	<b>97,669</b>

#### NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
Costo	26,586,548	18,287,066
Depreciación acumulada	<u>-6,028,521</u>	<u>-3,680,326</u>
	<b>20,558,027</b>	<b>14,606,740</b>
Clasificación:		
Terrenos y mejoras	1,218,412	1,218,412
Edificios	4,757,850	3,985,420
Maquinarias y equipos	15,590,256	10,380,225
Vehículos, equipos de transporte y camionero móvil	2,828,448	2,018,126
Muebles y equipos de oficina	389,369	263,349
Equipos de computación	364,308	148,896
Obras en proceso	<u>1,437,905</u>	<u>272,638</u>
	<b>26,586,548</b>	<b>18,287,066</b>

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones en Proceso	Maquinaria y Equipo	Muebles y enseres y equipos de oficina	Vehículos	Equipos de computación	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	561,416	2,327,936	2,015,474	6,018,340	198,739	1,027,971	80,900	12,230,776
Adiciones	656,996	1,657,485	-	4,361,885	64,610	990,155	67,996	7,799,127
Retiros (ventas)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,218,412	3,985,421	2,015,474	10,380,225	263,349	2,018,126	148,895	18,287,066
Adiciones	-	499,791	1,437,905	5,210,031	126,020	810,322	215,413	8,299,482
Retiros (ventas)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	272,638	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>1,218,412</b>	<b>4,757,850</b>	<b>1,437,905</b>	<b>15,590,256</b>	<b>389,369</b>	<b>2,828,448</b>	<b>364,308</b>	<b>26,586,548</b>
<b>Depreciación acumulada y deterioro:</b>								
Saldo al 31 de diciembre del 2010	-	302,231	-	1,105,067	184,345	231,675	39,251	1,862,569
Eliminación en la venta de activos	-	59,142	-	84,184	-	35,693	-	77,535
Gasto por depreciación	-	289,872	-	930,071	76,117	397,399	46,763	1,740,222
Pérdida por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	-	651,245	-	2,119,322	230,364	593,391	86,014	3,680,326
Eliminación en la venta de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	220,030	-	1,708,898	26,345	264,964	127,957	2,348,195
Saldo al 31 de diciembre del 2012	-	871,275	-	3,828,220	256,709	858,345	213,971	6,028,521



## NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
	(en U.S. Dólares)	
Costo	512,601	356,711
Amortización acumulada	<u>-257,766</u>	<u>-110,486</u>
	<b>254,835</b>	<b>246,225</b>
Clasificación:		
Software	<u>512,601</u>	<u>356,711</u>
	<b>512,601</b>	<b>356,711</b>

Los movimientos de Activos Intangibles son como sigue

### Costo

Saldos al 31 de diciembre del 2010	187,696
Adiciones	211,248
Retiros (ventas)	<u>-42,233</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>356,711</b>
Adiciones	<u>155,890</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>512,601</b>

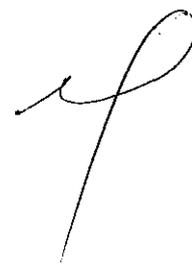
### Depreciación acumulada y deterioro:

Saldos al 31 de diciembre del 2010	114,491
Eliminación en la venta de activos	- 42,233
Gasto por depreciación	<u>38,228</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	110,487
Gasto por depreciación	<u>147,279</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>257,766</u>

## NOTA 9. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2012
<u>Obligaciones Financieras corrientes</u>		
Bco. Internacional (1)	1,127,784	164,172
Bco. Bolivariano Prest. Prendario (2)	1,764,351	990,14
Produbanco (3)	53,99	400,568
CFN (4)	582,963	507,838
Banco Pichincha	22,419	-



Tarjetas de Crédito Corporativas	112,766	-
	<b>3,664,273</b>	<b>2,062,718</b>

Obligaciones Financieras no corrientes

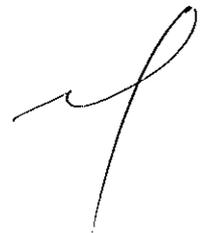
Bco. Internacional (1)	1,665,509	147,311
Bco. Bolivariano Prest. Prendario (2)	974,705	928
Produbanco (3)	-	236,095
CFN (4)	1,527,671	1,512,846
Banco Pichincha	58,062	
Total	<b>4,225,947</b>	<b>2,824,252</b>

- (1) Constituye las obligaciones que la compañía ha adquirido con el Banco Internacional a plazos entre 1 y 3 años, vence en el año 2015. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la tasa de interés anual promedio es del 9.32%. Las obligaciones se encuentran garantizadas con una primera hipoteca abierta.
- (2) Constituye obligaciones con el Banco Bolivariano a plazos entre 1 y 3 años, vence en los años 2013, 2014 y 2015. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la tasa de interés anual promedio es del 9.01%. Las obligaciones se encuentran garantizadas con prenda industrial a favor del Banco.
- (3) Constituye una obligación con el Banco Produbanco a 4 años plazo, vence en el año 2016. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la tasa de interés anual promedio es del 11.20%. Las obligaciones se encuentran garantizadas con una primera hipoteca abierta.
- (4) Constituye una obligación con la Corporación Financiera Nacional a 4 años plazo, vence en el año 2016. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la tasa de interés anual promedio es del 9.76%. Las obligaciones se encuentran garantizadas con una primera hipoteca abierta a favor de la CFN.

**NOTA 10. 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	
	2012	2011
Proveedores locales	8,907,352	6,820,392
Proveedores del exterior	7,700	129,599
Compañías relacionadas	867,300	165,743
Nomina por Pagar	11,722	40,560
Obligaciones IESS	419,357	210,115
Provisión y beneficios sociales	4,523,590	1,700,903
Anticipo clientes	208,271	733,675
	<b>14,945,292</b>	<b>9,800,987</b>



## NOTA 11. IMPUESTOS

### IMPUESTOS CORRIENTES

**Activos y pasivos por impuestos corrientes.-** Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
Impuestos retenidos	-	935,240
Retenciones en pagos al exterior	150,800	89,972
	<u>150,800</u>	<u>1,025,212</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la renta por pagar	2,194,584	1,507,661
Impuesto al valor agregado -IVA por pagar	1,315,098	1,091,175
IVA en adquisiciones	- 710,444	-339,253
Impuesto a la Renta Colaboradores	61,747	94,575
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	248,137	292,864
Retenciones en la fuente de iva por pagar	175,217	189,764
	<u>3,284,339</u>	<u>2,836,786</u>

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se calcula a la tarifa del 23% y 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2013 la tarifa del impuesto a la renta será del 22%.

### PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Al 31 de diciembre del 2012 SERTECPET 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 2013 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. ha confirmado que no existe de Precios de Transferencia en el periodo. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 SERTECPET 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.

## NOTA 12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO

**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 Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social a los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

**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.

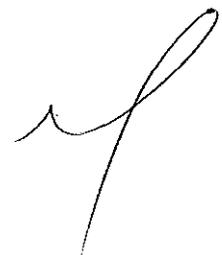
Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Jubilación patronal	486,679	311,865
Bonificación por desahucio	524,264	340,769
	<u>1,010,943</u>	<u>652,634</u>

El movimiento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio para los períodos terminados al 31 diciembre 2012 y 2011 son como sigue:

<u>Jubilación Patronal</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	265,311
Costo	46,554
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>311,865</b>
Costo Laboral	203,405
Pagos	- 28,591
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>486,679</b>
<u>Desahucio</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	318,399
Costo Laboral	31,576
Pagos	- 9,206
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>340,769</b>
Costo Laboral	183,495
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>524,264</b>

## NOTA 13. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS



Los principales instrumentos financieros de SERTECPET S.A. comprenden créditos bancarios y sobregiros, certificados de depósito, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y préstamos otorgados. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones. SERTECPET S.A.. Tiene diferentes activos financieros como deudores por venta, 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 crediticio**

SERTECPET S.A. solamente comercializa principalmente con compañías públicas, Petroamazonas EP y EP Petroecuador, mismas con las cuales mantiene períodos de cobro superiores a los períodos de pago a proveedores, situación que disminuye el flujo corriente de efectivo. Sin embargo, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente y como resultado la exposición de SERTECPET S.A. a deudas incobrables no es significativa.

### **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, préstamos 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 mayor parte de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos importantes 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 la Compañía 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 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en SERTECPET.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
<u>Activos financieros al Costo amortizado:</u>		
Efectivo y bancos (Nota 3)	5,603,370	4,983,871
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	32,633,793	15,809,218
Otros activos financieros (Nota 6)	131,957	97,669
	<b>38,369,120</b>	<b>20,890,758</b>
<u>Pasivos financieros al costo amortizado:</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	14,945,293	9,955,653
Obligaciones financieras (Nota 9)	7,890,220	4,826,880
	<b>22,835,513</b>	<b>14,782,533</b>

## NOTA 14. PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 el capital social es de USD 14'663.418 que corresponden a 14'663.418 acciones ordinarias a valor nominal unitario de USD 1. Se encuentran totalmente pagadas.

Mediante escritura pública de Aumento de Capital celebrada el 29 de noviembre de 2012, la Compañía reformó sus estatutos y aumentó su capital en USD 5'248.200, pasando de USD 9'415.218 a USD 14'663.418 su capital pagado.

### 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 14 de diciembre 2012, se declararon dividendos por USD 334,490 correspondiente a las utilidades del ejercicio 2011

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.

#### REINVERSION DE UTILIDADES

Al 31 de diciembre del año 2011 la compañía tomo la decisión de reinvertir sus utilidades por USD 5'248.200, haciéndose efectiva la reinversión durante el año 2012, de igual manera al 31 de diciembre de 2012 tomó la decisión de reinvertir utilidades por USD 8'000.000.

#### NOTA 15. INGRESOS ORDINARIOS

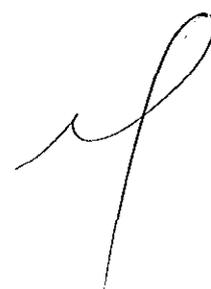
Durante los años 2012 y 2011 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	2012	Al 31 de diciembre de 2011
Venta de bienes	10,960,483	6,703,510
Prestación de servicios	31,735,118	29,966,254
Proyectos de construcción	26,348,462	11,051,818
Renta de equipos	<u>16,775,125</u>	<u>3,011,108</u>
	<b>85,819,188</b>	<b>50,732,690</b>

#### NOTA 16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Durante los años 2012 y 2011 los costos de producción y comercialización se formaban de la siguiente manera:

	2012	Al 31 de diciembre de 2011
Materiales	19,235,615	14,384,071
Personal	20,099,477	10,208,227
Honorarios	2,088,287	2,460,543
Depreciación	2,130,994	1,727,905
Combustible	2,196,533	1,455,279
Alquiler maquinaria	3,092,265	1,245,407
Mantenimiento	3,068,189	1,091,466
Otros	45,441	759,653
Seguros	145,301	391,390



Transporte	475,604	155,607
Seguridad	192,889	94,087
Regalías	121,470	-
	<u>52,892,065</u>	<u>33,973,635</u>

Durante los años 2012 y 2011 los gastos administrativos y de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2012	Al 31 de diciembre de 2011
Personal	6,229,351	4,256,911
Perdida venta activos	-	1,364,421
Impuestos	883,022	1,006,295
Mantenimiento	764,926	789,827
Atenciones a clientes	412,520	435,279
Depreciación	460,704	346,804
Servicios básicos	416,319	311,315
Movilización	411,320	281,151
Publicidad	269,599	164,683
Sistema de gestión	298,205	149,457
Suministros	231,416	142,199
Seguros	210,047	136,911
Seguridad	193,689	128,647
Valuación cartera	922,951	125,792
Otros	163,963	64,171
	<u>11,868,032</u>	<u>9,703,863</u>

#### NOTA 17. GASTOS FINANCIEROS

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

	2012	Al 31 de diciembre de 2011
Comisiones y Gastos Bancarios	274,091	11,166
Intereses bancarios	596,110	430,197
Gastos Financiero No Bancarios	12,777	18,496
Costo amortizado	-	-
	<u>882,978</u>	<u>451,368</u>
	<b>882,978</b>	<b>8,491</b>

## NOTA 18. 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 2012 se detallan seguidamente:

Nombre de accionista	Número de acciones	% Participación
Byron Raúl López Robayo	4.089.997	27.89%
Angel Eduardo López Robayo	3.973.114	27.10%
Paulo Jacinto López Robayo	3.973.114	27.10%
Oswaldo Patricio López Robayo	875.731	5.97%
Rosario Narcisca de Jesús López Robayo	875.731	5.97%
Cecilia del Pífar López Robayo	875.731	5.97%
Total	14.663.418	100.00%

### (b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

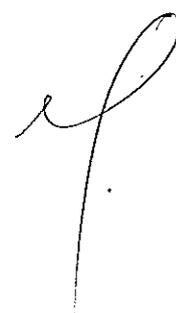
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:



Sociedad	Naturaleza	Origen	Vencimiento	Al 31 de diciembre de	
				2012	2011
Bullsupply	Nacional	Venta de inventario	90 días	10,216	-
Pardalservices	Nacional	Préstamo	5 años	1,032,610	-
Probusiness	Nacional	Préstamo	5 años	1,146,849	-
Sertecpet Colombia	Internacional	Venta de inventario y Asistencia Técnica	5 años	4,074,881	2,847,358
Sertecpet E&P	Internacional	Venta de inventario y Asistencia Técnica	5 años	162,006	-
Sertecpet México	Internacional	Venta de inventario, Asistencia Técnica, Préstamo	5 años	8,736,190	4,538,983
Sertecpet Perú	Internacional	Venta de inventario y Asistencia Técnica	1 año	603,902	526,437
Valuación interés implícito				<u>782,853</u>	<u>-</u>
				<b>14,983,801</b>	<b>7,912,778</b>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las cuentas por pagar con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza	Origen	Vencimiento	Al 31 de diciembre de	
				2012	2011
Bullsupply	Nacional	Compra de inventario	60 días	458,728	107,820
Sertecpet Colombia	Internacional	Compra de inventario	60 días	405,408	54,759
Sertecpet Perú	Internacional	Compra de inventario	60 días	<u>3,165</u>	<u>3,165</u>
				<b>867,301</b>	<b>165,744</b>



Las compras y ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a precios de listas usuales del Grupo.

Durante los años 2012 y 2011, se han efectuado las siguientes transacciones con compañías relacionadas.

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Venta de inventario	1,874,004	913,434
Asistencia Técnica	3,218,684	467,000
Intereses	421,925	122,059
Compra de inventario	2,813,224	1,233,083
Prestamos	2,882,091	3,262,747
Otros	1,255	-
<b>Total</b>	<b>11,211,183</b>	<b>5,998,323</b>

**(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 2012 y 2011, en transacciones no habituales y/o relevantes.

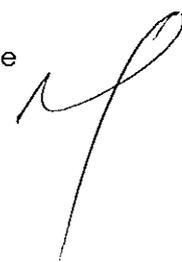
SERTECPET S.A. no ha otorgado préstamos a corto plazo. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

**(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave**

Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Sueldos	619.877	612.912
Bonificaciones	68.819	16.400
Beneficios sociales	199.564	164.118
<b>Total</b>	<b>888.260</b>	<b>793.430</b>

La compensación de los directores y gerencias clave es determinada en base al cumplimiento de metas de facturación y al desempeño. Durante el año 2012 y 2011, no se pagaron indemnizaciones a ejecutivos y gerentes



## NOTA 19. COMPROMISOS

### Contratos de prestación de servicios de transporte y logística

Por los años 2012 y 2011, el cargo generado por estos conceptos fue registrado en el estado de resultados integral del período como parte del rubro "Gasto de Honorarios, Mantenimiento, Alquiler de Equipos y Construcción".

No.	Tipo de contrato	Proveedor / Colaborador	Objeto	Fecha
1	Adendum no. 2 al contrato de servicios de evaluación de pozos de bombeo hidráulico en el bloque 16	Repsol YPF		26/11/2011
2	Contrato de construcción de complejo habitacional sertecpet coca	Compañía Gbi Guerrero Barriga Ingenieros Cia. Ltda.	Construcción de complejo habitacional en el campamento de sertecpet en el coca	02/02/2012
3	Contrato de prestación de servicios técnicos especializados para la ingeniería, procura y construcción de las cabinas de sandblasting y pintura de la planta asme.	Jml Construcciones Electromecánicas Cia Ltda.	La ingeniería, procura y construcción de las cabinas de sandblasting y pintura de la planta asme.	30/01/2012
4	Contrato de prestación de servicios técnicos especializados (precios unitarios)	E&P Servicios S.A.	Precios unitarios de servicios	06/02/2012
5	Addendum no. 2	Consorcio Petrolero Bloque 16 Y Área Tivacuno – Repsol Ypf Ecuador S.A.	Addendum no. 2 al contrato de servicios de evaluación de pozos con bombeo hidráulico en el bloque 16	26/11/2011
6	Orden de servicio técnico especializado ingeniería conceptual básica y detalle facilidades 4 pozos plataforma payamino a, bloque 7 petroamazonas ep	Petroamazonas Ep	Servicio técnico especializado ingeniería conceptual básica y detalle facilidades 4 pozos plataforma payamino a, bloque 7	24/02/2012
7	Adendum al acuerdo de representación y distribución de repuestos y equipos gulberson	Weatherford	Representación	06/03/2012



8	Compromiso de constitución de consorcio.	Tesca Ingeniería Del Ecuador S.A.	Consorcio	31/01/2012
9	Contrato para evaluación con bombeo tipo jet en pozos	Consorcio Petrolero Bloque 16 Y Área Tivacuno – Repsol Ypf		22/03/2012
10	Contrato de prestación de servicios de evaluación de pozos en la perforación y completación de pozos del bloque 20	Ivanhoe Energy Ecuador	Servicios de evaluación de pozos en la perforación y completación de pozos del bloque 20	Pendiente de suscripción
11	Tercer contrato modificatorio al contrato de provisión de servicios no. ptb-001-09	Petrobell Inc. Granitmining S.A.	Modificatorio	01/05/2012
12	Acuerdo de representación de productos y servicios (histórico)	Pacific Process Systems Middle East Llc	Representación comercial	02/03/2007
13	Contrato de prestación de servicios técnicos especializados para la ampliación energética complejo industrial "carlos lópez robayo"	Lopez Gallardo Christian Manuel	Ampliación energética del complejo industrial "carlos lópez robayo"	14/05/2012
14	Contrato de construcción de 1 línea pozo cuyabeno 09 de 4 1/2" sch 80, longitud de 1080 m	Carlos J Lopez Construcciones & Servicios Cia Ltda	Construcción de 1 línea pozo cuyabeno 09 de 4 1/2" sch 80, longitud de 1080 m	17/05/2012
15	Contrato de construcción de 1 línea pozo auca sur 02 de 4 1/2" sch 40, longitud de 1200 m	Carlos J Lopez Construcciones & Servicios Cia Ltda	Construcción de 1 línea pozo auca sur 02 de 4 1/2" sch 40, longitud de 1200 m.	17/05/2012
16	Contrato de evaluación con bombeo tipo jet en pozos	Repsol Ypf Ecuador S.A.	Contrato de evaluación con bombeo	22/03/2012
17	Contrato preparatorio de servicios	Its Integrated Trade Systems	Contrato preparatorio de servicios no. cs. 201101 (enmienda)	02/04/2012
18	Contrato de provisión de uniformes.	Santiago Toledo	La provisión de uniformes de dotación a la compañía.	09/07/2012
19	Arrendamiento de bienes muebles, provision de logística.	Tesca	Arriendo de maquinaria.	23/07/2012

20	Servicios de inatacion de calor en tren de deshidratación tren #2	Byron Alcides Pilco	Servicios de inatacion de calor en tren de deshidratación tren #2	10/07/2012
21	Servicio tecnico especializado de ingenieria en el campo libertador-atacapi	Pardalservices S.A.	Servicio tecnico especializado de ingenieria en el campo libertador-atacapi	06/07/2012
22	Contrato de obra cierta por la construccion de patines para taladro en plataforma drago norte	Jaime Anibal Bedón Yépez	Construccion de patines para taladro en plataforma drago norte	26/07/2012
23	Contrato de obra cierta por la construccion de patines para taladro en plataforma parahuacu	Jaime Anibal Bedón Yépez	Construccion de patines para taladro en plataforma parahuacu	26/07/2012
24	Contrato de arriendo de equipos	Petroproducción - Tesca	Contrato de arriendo de equipos	01/08/2012
25	Contrato civil de provisión de servicios técnicos especializados	Enap Sipetrol	Contrato civil de provisión de servicios técnicos especializados	01/08/2012
26	Convenio de aprobacion de lista de precios	Carlos J Lopez	Aprobación de lista de precios	09/08/2012
27	Contrato civil de provisión de servicios técnicos especializados para la contratación de servicios de construcción mecánica para interconexión de dos nuevos generadores	Enap Sipetrol-042-12	Contratación de servicios de construcción mecánica para interconexión de dos nuevos generadores	03/08/2012
28	Contrato civil de provisión de servicios técnicos especializados para la contratación de servicios de obras mecánicas en el bloque mdc	Enap Sipetrol-043-12	Obras mecánicas en el bloque mdc	08/07/2012
29	Contrato de prestacion de bienes y provision de servicios	Binaria Servicios S.A.	Contrato de prestacion de bienes y provision de servicios	03/09/2012
30	Contrato de construcción y conductos para el proyecto gm.	Jml Construcciones Electromecanica Cía. Ltda.	Construcción y conductos para el proyecto gm	

31	Contrato civil de provision servicios tecnicos especializados para contratacion de servicio de instalaciones eléctricas en media y baja tensión.	Luis Ernesto Rueda Muñoz	Contrato civil de provision servicios tecnicos especializados para contratacion de servicio de instalaciones eléctricas en media y baja tensión.	12/09/2012
32	Contrato servicio ipc de tuberías para la conexión de nuevos pozos e implementacion de las facilidades para el monitoreo y control de parametros de produccion de los nuevos pozos de la plataforma amistad.	Ep Petroecuador	IPC de tuberías para la conexión de nuevos pozos e implementacion de las facilidades para el monitoreo y control de parametros de produccion de los nuevos pozos de la plataforma amistad.	17/09/2012
33	Contrato de préstamo y línea de crédito abierta	Sertecpet S.A. A Probussines S.A.	Préstamo y línea de crédito abierta	20/09/2012
34	Contrato de servicios técnicos especializados de interconexión y mecánica de dos generadores en mdc.	Mavinzer Cia. Ltda.	Contrato de servicios técnicos especializados de interconexión y mecánica de dos generadores en mdc.	10/10/2012
35	Contrato civil de provisión de servicios técnicos especializados de aislamientos térmicos.	Julio Amagua / Aislamiento Térmico Y Montajes Industriales Proveatymi Cia. Ltda.	Contrato civil de provisión de servicios técnicos especializados de aislamientos térmicos	15/10/2012
36	Contrato de compraventa de equipos de prueba y produccion de pozos petroleros.	Sertecpet Mexico	Negociaciones	31/10/2012
37	Contrato de servicios técnicos especializados, provisión de facilidades de producción para las pruebas iniciales en la plataforma tapir.	Petrooriental	Provisión de facilidades de producción para las pruebas iniciales en la plataforma tapir.	15/11/2012
38	Consortio petrolero bloque 17 petroriental	Petrooriental	Consortio petrolero bloque 17 petroriental	
	Construcción de un recipiente de presión		Construcción de un recipiente de presión	



39	Contrato gger no. 2012274 trabajos a realizar en la planta de deshidratacion de gas natural ubicada en el bajo alto provincia de el oro	Gerencia De Gas Ep Petroecuador	Contrato gger no. 2012274 trabajos a realizar en la planta de deshidratacion de gas natural ubicada en el bajo alto provincia de el oro	03/12/2012
----	---	---------------------------------	---	------------

## NOTA 20. LITIGIOS

Por los años 2012 y 2011, la compañía mantiene los siguientes litigios pendientes:

Proceso	Instancia	Sujetos procesales	Estado	Pasivos / OB Ligaciones Eventualmente afectados
Juicio Civil por Daño Moral Número 447-2010	Juzgado 11vo. Civil de Pichincha	Actor: Serfecpet S.A.  Demandado: Jorge Elías Luje	Señalamiento de nuevo día y hora para la confesión judicial del Ing. Jaime Bucheli.	En el juzgado de primera instancia se establecerá una cuantificación del daño, en ambos casos (actor y demandado) tienen el derecho a Apelación.
Juicio Civil por Daño Moral Número 1459-2010	Juzgado 21ro. Civil de Pichincha	Actor: Serfecpet S.A.  Demandado: Jorge Eduardo Roldan	El demandado ha presentado sus disculpas y perdón, el mismo que está a consideración de los accionistas para que tomen una decisión.	De continuar con el proceso judicial el juzgado de primera instancia se establecerá una cuantificación del daño, en ambos casos (actor y demandado) tienen el derecho a Apelación.
Fiscalía de Administración Pública	Instrucción Fiscal	Actor: Serfecpet S.A.  Demandado: Petroleros Arrechos	Se ha evacuado todas las pruebas en la etapa de Instrucción fiscal estamos solicitando el fiscal se pronuncie en su dictamen.	Nos encontramos en la Etapa de la Instrucción Fiscal, el Fiscal se encuentra evacuando todas las pruebas solicitadas por los sujetos procesales.
Proceso de Mediación y Arbitraje  Número  59-2012	Cámara de Comercio de Quito	Actor: Serfecpet S.A.  Demandado: Christopher Narváez	Nos encontramos en la Etapa de Prueba en la misma que se están evacuando las pruebas solicitadas por las partes.	Mediante Laudo Arbitral la autoridad resolverá imponiendo las indemnizaciones correspondientes a los sujetos procesales.
Juicio Civil por Daño Moral  1248-2012-	JUZGADO 9o. CIVIL	Actor: Serfecpet S.A.  Demandado: Christopher Narváez	Se ha solicitado se cumpla lo dispuesto en el artículo 82 del Código de Procedimiento Civil	Mediante Sentencia la autoridad resolverá imponiendo las indemnizaciones correspondientes a los sujetos procesales.

#### NOTA 21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros Mayo 31, de 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### NOTA 22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

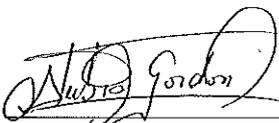
Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de SERTECPET el 29 de Abril del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros, serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

#### NOTA 23. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS

Ciertas cifras de activos, pasivos, ingresos y gastos fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2012.



Ing. Byron López  
PRESIDENTE



Nubia Gordón  
CONTADORA

