

SERTECPET S.A.

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

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.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza a 1,514 y 1,202 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados).

2.3 Efectivo y bancos - Comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción, prestación de servicios o venta.

2.5 Propiedades, planta y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Se reconoce como propiedad, planta y equipo aquellos activos que se utilizan en la administración, producción y prestación de servicios y su vida útil sea superior a un año. La Compañía capitaliza los bienes con costo superior a mil dólares y los equipos electrónicos con costo superior a quinientos dólares.

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprende 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.

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

En el caso de 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.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo (excepto terrenos) son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los terrenos son presentados a sus valores revaluados y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente cuando existen indicios de cambio significativo de valor.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

2.5.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria	10

2.5.5 Baja de propiedad, planta y equipo - Una partida de propiedades, 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.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.6 Activos intangibles

2.6.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los activos intangibles que la Compañía ha registrado comprenden software y licencias.

2.6.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada de software y licencias es de tres años.

2.6.3 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones 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 o un incremento en la revaluación.

2.7 Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.8 Inversión en subsidiaria - La Compañía mide su inversión en subsidiaria al costo.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho de recibirlos.

2.9 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar. El impuesto a la renta se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto a la renta se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

La Administración de la Compañía definió como política no reconocer activos y pasivos por impuestos diferidos debido a que considera que las diferencias temporarias entre las bases contables y tributarias no se revertirán en el futuro.

2.10 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía, pueda otorgar.

2.12.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12.2 Prestación de servicios - Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización. Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en el período en el cual tiene lugar la prestación del servicio.

2.12.3 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.13 Costo y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su

importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados

- 2.15 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación, cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.15.1 Cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y préstamos** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

- 2.15.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- 2.15.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

- 2.16 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.16.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.16.2 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

2.16.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones

2.17 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros (no consolidados)

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013
NIC 1	Presentación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos Financieros	Enero 1, 2014

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración anticipa que la aplicación de las normas detalladas anteriormente y que serán adoptadas en los estados financieros (no consolidados) de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros (no consolidados). En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando

el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 *Provisión para cuentas dudosas* - La estimación para cuentas de dudosa cobranza es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

3.3 *Provisión para obsolescencia* - La estimación por obsolescencia para inventarios es determinada como resultado de un estudio efectuado por la Administración 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.

3.4 *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos* - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de los bonos del gobierno.

3.5 *Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo* - La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.4.

3.6 *Valor razonable de terrenos* - La estimación del valor razonable de los terrenos se efectúa de acuerdo a lo mencionado en la Nota 9.1.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	14	8
Bancos	<u>4,481</u>	<u>5,595</u>
Total	<u>4,495</u>	<u>5,603</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales:		
Deudores por contratos	11,487	7,744
Provisión de ingresos	19,371	7,751
Clientes del exterior	126	88
Compañías relacionadas (Ver Nota 22)	9,767	9,802
Provisión para cuentas dudosas	<u>(318)</u>	<u>(462)</u>
Subtotal	40,433	24,923
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	157	792
Otros	<u>9</u>	<u>92</u>
Total	<u>40,599</u>	<u>25,807</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	33,468	18,455
No corriente	<u>7,131</u>	<u>7,352</u>
Total	<u>40,599</u>	<u>25,807</u>

Deudores por contratos - Corresponde a servicios prestados y venta de bienes facturados conforme los contratos de prestación de servicios suscritos con las empresas petroleras (Ver Nota 23).

Provisión de ingresos - Corresponde a servicios prestados y venta de bienes que se encuentran pendientes de aprobación por parte de los clientes. Estos valores se liquidaron en el siguiente año y no existen diferencias importantes con los importes provisionados.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 241 y 360 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro por el 50%, y de 121 a 240 días por el 25%; en base a los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte.

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.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
121-240 días	25	88
241-360 días	<u>47</u>	<u>435</u>
Total	<u>72</u>	<u>523</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>92</u>	<u>72</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	461	119
Provisión del año	-	343
Reversión	<u>(143)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>318</u>	<u>462</u>

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos a partes relacionadas (1) y total	<u>8,696</u>	<u>5,965</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,930	2,077
No corriente	<u>5,766</u>	<u>3,888</u>
Total	<u>8,696</u>	<u>5,965</u>

(1) Corresponde principalmente a préstamos otorgados a compañías relacionadas con vencimientos hasta cinco años y con una tasa de interés de 5.25% anual. Ninguno de estos préstamos se encuentra vencido o deteriorado (Ver Nota 22).

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos entregados a proveedores	2,507	1,643
Fondo de garantía	362	105
Seguros	<u>199</u>	<u>132</u>
Total	<u>3,068</u>	<u>1,880</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	199	132
No corriente	<u>2,869</u>	<u>1,748</u>
Total	<u>3,068</u>	<u>1,880</u>

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	3,847	3,054
Productos en proceso	1	83
Materiales y repuestos	628	334
Materia prima	537	532
Importaciones en tránsito	208	33
Provisión para obsolescencia	<u>(384)</u>	<u>(223)</u>
Total	<u>4,837</u>	<u>3,813</u>

ESPACIO EN BLANCO

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o revaluación	40,246	28,266
Depreciación acumulada	<u>(9,162)</u>	<u>(5,802)</u>
Total	<u>31,084</u>	<u>22,464</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	2,318	1,219
Edificios	4,060	4,324
Maquinarias y equipos	21,998	12,828
Vehículos	1,803	1,693
Muebles y equipos de oficina	508	518
Equipos de computación	397	309
Obras en proceso	_____	<u>1,573</u>
Total	<u>31,084</u>	<u>22,464</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	<u>Terrenos revaluados</u>	<u>Edificios al costo</u>	<u>Maquinarias y equipos al costo</u>	<u>Vehículos al costo</u>	<u>Muebles y equipos de oficina al costo</u>	<u>Equipos de computación al costo</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
<i><u>Costo o revaluación:</u></i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,219	3,985	10,380	2,018	263	149	273	18,287
Adquisiciones		500	4,926	810	275	215	1,573	8,299
Reclasificaciones		273					(273)	-
Ajustes NIIF	<u> </u>	<u>362</u>	<u>1,143</u>	<u>(268)</u>	<u>283</u>	<u>160</u>	<u> </u>	<u>1,680</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,219	5,120	16,449	2,560	821	524	1,573	28,266
Adquisiciones			5,649	391	440	242	4,198	10,920
Venta				(39)				(39)
Reclasificaciones			5,745	320	(365)	71	(5,771)	
Incremento por revaluación (Nota 9.1)	<u>1,099</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>1,099</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>2,318</u>	<u>5,120</u>	<u>27,843</u>	<u>3,232</u>	<u>896</u>	<u>837</u>	<u> </u>	<u>40,246</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	(651)	(2,119)	(593)	(230)	(87)	-	(3,680)
Gasto por depreciación		(220)	(1,660)	(719)	(75)	(128)		(2,802)
Ajustes	<u> </u>	<u>75</u>	<u>158</u>	<u>445</u>	<u>2</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>680</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	(796)	(3,621)	(867)	(303)	(215)	-	(5,802)
Gasto por depreciación	<u> </u>	<u>(264)</u>	<u>(2,224)</u>	<u>(562)</u>	<u>(85)</u>	<u>(225)</u>	<u> </u>	<u>(3,360)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u> </u>	<u>(1,060)</u>	<u>(5,845)</u>	<u>(1,429)</u>	<u>(388)</u>	<u>(440)</u>	<u> </u>	<u>(9,162)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	<u>2,318</u>	<u>4,060</u>	<u>21,998</u>	<u>1,803</u>	<u>508</u>	<u>397</u>	<u> </u>	<u>31,084</u>

9.1 Terrenos registrados al valor razonable - El valor razonable de los terrenos fue determinado por un perito independiente en base a los precios actuales de bienes inmuebles que se han y se están comercializando, tomando en cuenta los aspectos de oferta y demanda al interior del mercado inmobiliario. La fecha de vigencia del avalúo es el 25 de marzo del 2014; sin embargo, la Administración de la Compañía considera que los valores revaluados determinados en los terrenos a esa fecha no tendrían un cambio significativo entre el 31 de diciembre del 2013 y el informe del perito presentado a esa fecha.

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantiene una participación accionaria y poder de voto del 100% en Sertecpet E&P. Los estados financieros de Sertecpet S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, también se presentan consolidados con su compañía subsidiaria; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Sertecpet S.A. presenta estados financieros separados.

11. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Garantizados al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (1) y total	<u>11,335</u>	<u>7,890</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	7,713	3,664
No corriente	<u>3,622</u>	<u>4,226</u>
Total	<u>11,335</u>	<u>7,890</u>

(1) Corresponde a préstamos bancarios con instituciones financieras locales, con vencimientos hasta julio del 2016. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8.72% y 6.88% respectivamente. Estos préstamos bancarios están garantizados con prendas sobre maquinarias y equipos, terrenos y edificaciones de la Compañía; así como también, con inventarios propiedad de la Compañía. El valor de las referidas garantías al 31 de diciembre del 2013 y 2012 asciende a US\$25 millones.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	14,464	8,908
Proveedores del exterior	597	8
Compañías relacionadas (Nota 22)	<u>1,313</u>	<u>867</u>
Subtotal	16,374	9,783
Otras cuentas por pagar - socios	<u>572</u>	<u>536</u>
Total	<u>16,946</u>	<u>10,319</u>

13. IMPUESTOS

13.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta y total	<u>-</u>	<u>151</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	2,438	2,195
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	1,018	780
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>413</u>	<u>310</u>
Total	<u>3,869</u>	<u>3,285</u>

13.2 Conciliación tributaria contable del impuesto a la renta - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	17,706	21,142
Ingresos no gravados		(951)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		931
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos		3
Gastos no deducibles	2,039	815
Ajuste por precios de transferencia		<u>(799)</u>
Utilidad gravable	<u>19,745</u>	<u>21,141</u>
Impuesto a la renta causado (1)	4,344	4,863
Ajuste de impuesto a la renta del año 2011 por reinversión de utilidades		<u>(800)</u>
Total	<u>4,344</u>	<u>4,063</u>
Anticipo calculado (2)	<u>722</u>	<u>428</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>4,344</u>	<u>4,063</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013.

13.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,195	1,508
Provisión del año	4,344	4,063
Pagos efectuados	<u>(4,101)</u>	<u>(3,376)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,438</u>	<u>2,195</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente, impuesto a la salida de divisas y saldo inicial.

13.4 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>17,706</u>	<u>21,142</u>
Gasto de impuesto a la renta	3,895	4,863
Ingresos exentos		(218)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		214
Participación a trabajadores provenientes de Ingresos exentos		1
Gastos no deducibles	449	187
Ajuste precios de transferencia		(184)
Ajuste de impuesto a la renta del año 2011 por reinversión de utilidades	<u> </u>	<u>(800)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>4,344</u>	<u>4,063</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>25%</u>	<u>19%</u>

13.5 Aspectos tributarios:

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios un incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que constan en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas para el año 2013 han sido

efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia y para el 2012 se estableció un ajuste para la determinación del impuesto a la renta por US\$799 mil.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos recibidos (1)	5,595	208
Participación a trabajadores	3,124	3,731
Beneficios sociales	<u>1,582</u>	<u>1,224</u>
Total	<u>10,301</u>	<u>5,163</u>

(1) Constituye principalmente anticipos recibidos del Consorcio Pardaliservices por US\$5.2 millones, los cuales se liquidan con la prestación de servicios petroleros.

15.1 Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,731	1,361
Provisión del año	3,124	3,731
Pagos efectuados	<u>(3,731)</u>	<u>(1,361)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,124</u>	<u>3,731</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,084	487
Bonificación por desahucio	<u>882</u>	<u>524</u>
Total	<u>1,966</u>	<u>1,011</u>

16.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	487	312
Costo del servicio	545	175
Costo por intereses	<u>52</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>1,084</u>	<u>487</u>

16.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	524	341
Costo del servicio	353	183
Costo por intereses	29	-
Beneficios pagados	<u>(24)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>882</u>	<u>524</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	
Tasa(s) de descuento	10.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.11	3.00

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto de dichos planes de beneficios definidos asciende a US\$979 mil y US\$358 mil, respectivamente.

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 Gestión de riesgo financieros - Los principales instrumentos financieros de la Compañía comprenden créditos bancarios, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y préstamos otorgados. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía que 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 la Compañía 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.

La Gerencia de la Compañía revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

17.1.1 Riesgo de tasa de interés - La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las tasas de las obligaciones a largo plazo.

La Compañía para manejar este riesgo administra su costo de intereses usando una combinación de deudas con diferentes tasas de interés, alineándose a estrategias de cobertura rentables.

17.1.2 Riesgo crediticio - Los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente y como resultado la exposición al riesgo crediticio no es significativa.

17.1.3 Riesgo de liquidez - La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros así como el vencimiento de los pasivos financieros a corto plazo.

La Compañía monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

17.1.4 Riesgo de capital - La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la Gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía 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.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$7,100 mil
Índice de liquidez	1.18 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.91 veces

17.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	4,495	5,603
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	40,599	25,807
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>8,696</u>	<u>5,965</u>
Total	<u>53,790</u>	<u>37,375</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 11)	11,335	7,890
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	<u>16,946</u>	<u>10,319</u>
Total	<u>28,281</u>	<u>18,209</u>

17.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

17.4 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

Mercado no activo: técnica de valuación - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

18. PATRIMONIO

18.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2013, el capital social consiste de 22,663,418 acciones ordinarias (14,663,418 acciones para el año 2012) a valor nominal unitario de US\$1.00, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

18.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18.3 Reserva facultativa - La Ley permite que de las utilidades líquidas del ejercicio, la Compañía destine un porcentaje para formar la reserva especial o facultativa. La Junta de Accionistas decide el porcentaje y el fin específico de esta reserva.

18.4 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	19,329	19,795	8,247
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1,182	1,182	1,072
Reserva según PCGA anteriores - Reserva de capital	<u>38</u>	<u>38</u>	<u>38</u>
Total	<u>20,549</u>	<u>21,015</u>	<u>9,357</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores - El saldo acreedor de la reserva de capital según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

18.5 Reserva por revaluación de propiedades - Corresponde al reavalúo de los terrenos que mantiene la Compañía (Nota 9.1).

18.6 Dividendos - Durante el año 2013, se canceló un dividendo de US\$4.1 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. Durante el año 2012, se pagó un dividendo de US\$335 mil.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

19. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	12,569	10,961
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	39,931	31,735
Ingresos por servicios de construcción	33,141	26,348
Ingresos por renta de equipos	<u>22,699</u>	<u>16,775</u>
Total	<u>108,340</u>	<u>85,819</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	74,606	52,892
Gastos de administración	14,565	10,551
Gastos de ventas	<u>1,294</u>	<u>975</u>
Total	<u>90,465</u>	<u>64,418</u>

ESPACIO EN BLANCO

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumo de materias primas y consumibles	34,672	16,007
Gastos por beneficios a empleados	31,466	25,971
Gastos de alquiler y arriendo	3,766	3,176
Mantenimiento y reparaciones	3,411	4,163
Gastos de depreciación y amortización	3,539	2,949
Honorarios y servicios	2,861	2,915
Gastos de viaje	2,579	2,571
Otros gastos de personal	2,582	2,931
Gastos de movilización y transporte	952	414
Costos de distribución	828	682
Impuestos y contribuciones	800	883
Seguros	796	352
Otros gastos	<u>2,213</u>	<u>1,404</u>
Total	<u>90,465</u>	<u>64,418</u>

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	21,202	13,818
Participación a trabajadores	3,124	3,731
Beneficios sociales	5,239	6,955
Aportes al IESS	922	1,109
Beneficios definidos	<u>979</u>	<u>358</u>
Total	<u>31,466</u>	<u>25,971</u>

Gasto depreciación y amortización - Un detalle de gastos por depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	3,360	2,802
Amortización de activos intangibles	<u>179</u>	<u>147</u>
Total	<u>3,539</u>	<u>2,949</u>

21. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses bancarios	871	596
Comisiones y gastos bancarios	39	274
Gastos financieros no bancarios	<u>30</u>	<u>13</u>
Total	<u>940</u>	<u>883</u>

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

22.1 Transacciones comerciales - Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas.

	Venta de bienes y servicios		Compra de bienes y servicios	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Pardaliservices S.A.	13,813	1,514	3,207	2,813
Project & Business S.A.	980	770	401	460
Sertecpet de Colombia S.A.	1,409	1,439	397	70
Sertecpet S.A. Perú	771	1,390		
Sertecpet de México S.A. de C.V.	3,716	4,199		1
Sertecpet E&P S.L. (ESPAÑA)	<u>23</u>	<u>224</u>	—	—
Total	<u>20,712</u>	<u>9,536</u>	<u>4,005</u>	<u>3,344</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... Diciembre 31, (en miles de U.S. dólares) ...			
Bullsuply C.A.		10	824	459
Sertecpet de Colombia S.A.	245	3,564	469	405
Sertecpet S.A. Perú	735	375	20	3
Sertecpet de México S.A. de C.V.	8,614	5,691		
Sertecpet E&P S.L. (ESPAÑA)	<u>173</u>	<u>162</u>	—	—
Total	<u>9,767</u>	<u>9,802</u>	<u>1,313</u>	<u>867</u>

22.2 Préstamos

	A partes relacionadas		De partes relacionadas	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		... Diciembre 31,...		
		(en miles de U.S. dólares)		
Project & Business S.A.	1,788	1,147		
Pardaliservices S.A.	3,949	1,033		
Sertecpet de Colombia S.A.	536	511	113	113
Sertecpet S.A. Perú	328	229		
Sertecpet de México S.A. de C.V.	<u>2,095</u>	<u>3,045</u>	—	—
Total	<u>8,696</u>	<u>5,965</u>	<u>113</u>	<u>113</u>

23. COMPROMISOS

Con clientes:

<u>Nº</u>	<u>Tipo de contrato, acuerdo, convenio o documento</u>	<u>Cliente</u>	<u>Fecha de convenio</u>	<u>Fecha de vigencia</u>	<u>Información Adicional</u>
1	Servicios eventuales bajo llamada para actividades de perforación y reacondicionamiento y provisión de bienes para Petroamazonas EP (Zona Centro)	Petroamazonas EP	04/11/2011	04/11/2013	Petroamazonas EP comunica prórroga por noventa (90) días calendario de la vigencia del contrato, desde el 05 de noviembre de 2013 hasta el 02 de febrero de 2014.
2	Servicios eventuales bajo llamada para actividades de perforación y reacondicionamiento y provisión de bienes para Petroamazonas EP (Zona Oeste)	Petroamazonas EP	04/11/2011	04/11/2013	Petroamazonas EP comunica prórroga por treinta (30) días calendario de la vigencia del contrato, desde el 05 de noviembre de 2013 hasta el 04 de diciembre de 2013.

<u>Nº</u>	<u>Tipo de contrato, acuerdo, convenio o documento</u>	<u>Cliente</u>	<u>Fecha de convenio</u>	<u>Fecha de vigencia</u>	<u>Información Adicional</u>
3	Servicios eventuales bajo llamada para actividades de evaluación de pozos, instalación y puesta en marcha de facilidades tempranas y/o temporales y actividades relacionadas con la producción y provisión de bienes para todos los bloques operados por Petroamazonas EP	Petroamazonas EP	03/02/2014	03/02/2017	Ninguna que revelar
4	Servicio técnico especializado provisión de facilidades de producción para las pruebas iniciales en la plataforma Tapir	PetroOriental S.A.	01/05/2014	31/07/2014	Ninguna que revelar
5	Servicios de bombeo hidráulico y herramientas de fondo	Andes Petroleum Ecuador LTD	01/07/2013	30/06/2014	Ninguna que revelar
6	Prestación de servicios de mantenimiento de bombas hidráulicas Jet y Piston Claw y Guiberson; evaluación de pozos; válvulas de cierre de fondo; memorias, empacaduras de prueba, limpieza de revestidor, registros memorizados, máquinas y herramientas, slick line, servicios de proyectos de ingeniería y construcción, renta de equipos de superficie - planta ASME. Provisión de equipos y repuestos del sistema de bombeo hidráulico de fondo y superficie; herramientas de completación, equipos y partes del sistema de bombeo eléctrico sumergible de la marca GPS	Operaciones Río Napo CEM	15/05/2013	15/05/2014	Ninguna que revelar

<u>Nº</u>	<u>Tipo de contrato, acuerdo, convenio o documento</u>	<u>Cliente</u>	<u>Fecha de convenio</u>	<u>Fecha de vigencia</u>	<u>Información Adicional</u>
7	Servicio técnico especializado de ingeniería en el campo Libertador - Atacapi	Pardaliservice s S.A.	Se contrata por el plazo de doce (12) meses corridos a partir de su inicio o la cantidad de 12.000 horas hombre contratadas, cualquiera de ellas ocurra primero. Fecha de contrato: 06/07/2012		Ninguna que revelar

Con proveedores:

<u>Nº</u>	<u>Tipo de contrato, acuerdo, convenio o documento</u>	<u>Proveedor</u>	<u>Fecha de convenio</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
1	Convenio de aplicación de lista de precios de alquiler de bienes, equipos, maquinarias y servicio de transporte	Orientoil S.A. / Rosmel Balcazar Campoverde	15/08/2013	15/08/2014
2	Convenio de aplicación de lista de precios de servicio de transporte y provisión de bienes y material petreo dentro de las provincias de Orellana y Nueva Loja	Compañía de Transporte Pesado Javtransa S.A.	16/08/2013	16/08/2014
3	Convenio de aplicación de lista de precios de servicio de arriendo de excavadoras y retroexcavadoras	Jaime Oswaldo Vega Salazar	16/08/2013	16/08/2014
4	Contrato de aplicación de lista de precios para la prestación de servicios de transporte de carga pesada y combustible por carretera	Guerra Martínez S.A.	10/09/2013	10/09/2014
5	Contrato de aplicación de lista de precios de la prestación de servicio de alquiler de maquinaria y equipos	Ulbio Ordóñez Blacio	10/09/2013	10/09/2014
6	Contrato de aplicación de lista de precios para la prestación de servicios de alquiler de equipos y maquinaria	Fredy Salazar Construcciones y Servicios Fredsacon Cía Ltda.	10/09/2013	10/09/2014
7	Contrato de aplicación de lista de precios para la prestación de servicios de transporte y alquiler de camionetas y busetas.	Compañía Mega Cordero Morán Services S.A.	10/10/2013	10/10/2014

<u>Nº</u>	<u>Tipo de contrato, acuerdo, convenio o documento</u>	<u>Proveedor</u>	<u>Fecha de convenio</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
8	Contrato de aplicación de lista de precios para la prestación de servicios de alquiler de equipos y maquinaria.	SERCONSNORN CÍA. LTDA.	10/10/2013	10/10/2014

24. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de SERTECPET S.A., por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Administración de la Compañía ajustó ciertos saldos por errores y con el propósito de que sean comparables con la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2013.

Como resultado de los ajustes efectuados, los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

ESPACIO EN BLANCO

**RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasificaciones y ajustes</u>	<u>Restablecido</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...		
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4,984		4,984
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (1)	15,809	(8,426)	7,383
Inventarios	2,945		2,945
Activos por impuestos corrientes (1)	1,025	340	1,365
Otros activos financieros (1)		11	11
Otros activos	<u>98</u>		<u>98</u>
Total activos corrientes	<u>24,861</u>	<u>(8,075)</u>	<u>16,786</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales (1)		6,382	6,382
Propiedades, planta y equipo (2)	14,607	1,796	16,403
Activos por impuestos diferidos (3)	307	(307)	
Otros activos financieros (1)		1,573	1,573
Otros activos (1)	1	120	121
Activos intangibles (2)	<u>246</u>	<u>20</u>	<u>266</u>
Total activos no corrientes	<u>15,161</u>	<u>9,584</u>	<u>24,745</u>
TOTAL	<u>40,022</u>	<u>1,509</u>	<u>41,531</u>

(Continúa...)

RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Previamente <u>reportado</u>	Reclasificaciones y ajustes	<u>Restablecido</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...		
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	2,063		2,063
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (4)	9,801	290	10,091
Pasivos por impuestos corrientes (4)	2,837	339	3,176
Obligaciones acumuladas (4)		<u>2,065</u>	<u>2,065</u>
Total pasivos corrientes	<u>14,701</u>	<u>2,694</u>	<u>17,395</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos	2,824		2,824
Obligaciones por beneficios definidos (4)	2,694	(2,041)	653
Pasivos por impuestos diferidos (3)	209	(209)	
Pasivos acumulados (5)	<u>653</u>	<u>(653)</u>	
Total pasivos no corrientes	<u>6,380</u>	<u>(2,903)</u>	<u>3,477</u>
Total pasivos	<u>21,081</u>	<u>(209)</u>	<u>20,872</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	9,415		9,415
Reservas	815		815
Resultados por adopción NIIF (2) y (3)	(646)	1,718	1,072
Superávit por valuación de intangibles (6)	2,915	(2,915)	
Utilidades retenidas (6)	<u>6,442</u>	<u>2,915</u>	<u>9,357</u>
Total patrimonio	<u>18,941</u>	<u>1,718</u>	<u>20,659</u>
TOTAL	<u>40,022</u>	<u>1,509</u>	<u>41,531</u>

RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	<u>Previamente reportado</u>	<u>Reclasificaciones y ajustes</u>	<u>Restablecido</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...		
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5,603		5,603
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (7)	21,163	(2,708)	18,455
Inventarios	3,813		3,813
Activos por impuestos corrientes	151		151
Otros activos financieros (7)		2,077	2,077
Otros activos	<u>132</u>		<u>132</u>
Total activos corrientes	<u>30,862</u>	<u>(631)</u>	<u>30,231</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales (7)	10,706	(3,354)	7,352
Propiedades, planta y equipo (2)	20,558	1,906	22,464
Activos por impuestos diferidos (3)	307	(307)	
Inversiones en subsidiarias (8)		4	4
Otros activos financieros (7)		3,888	3,888
Otros activos (7)	108	1,640	1,748
Activos intangibles (2)	<u>256</u>	<u>20</u>	<u>276</u>
Total activos no corrientes	<u>31,935</u>	<u>3,797</u>	<u>35,732</u>
TOTAL	<u>62,797</u>	<u>3,166</u>	<u>65,963</u>

(Continúa...)

RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Previamente <u>reportado</u>	Reclasificaciones y ajustes	<u>Restablecido</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...		
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	3,664		3,664
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (9)	14,945	(4,626)	10,319
Pasivos por impuestos corrientes	3,285		3,285
Obligaciones acumuladas (9)		<u>5,163</u>	<u>5,163</u>
Total pasivos corrientes	<u>21,894</u>	<u>537</u>	<u>22,431</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos	4,226		4,226
Obligaciones por beneficios definidos	1,011		1,011
Pasivos por impuestos diferidos (3)	<u>209</u>	<u>(209)</u>	<u>.</u>
Total pasivos no corrientes	<u>5,446</u>	<u>(209)</u>	<u>5,237</u>
Total pasivos	<u>27,340</u>	<u>328</u>	<u>27,668</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14,663		14,663
Reservas	1,435		1,435
Resultados por adopción NIIF (2) y (3)	(646)	1,828	1,182
Superávit por valuación de intangibles (6)	2,915	(2,915)	
Utilidades retenidas (6) y (7)	<u>17,090</u>	<u>3,925</u>	<u>21,015</u>
Total patrimonio	<u>35,457</u>	<u>2,838</u>	<u>38,295</u>
TOTAL	<u>62,797</u>	<u>3,166</u>	<u>65,963</u>

Explicación de los ajustes y reclasificaciones:

- (1) Corresponde a reclasificación de cuentas por cobrar comerciales a diferentes cuentas del activo por US\$2 millones y a reclasificación a largo plazo de aquellas cuentas que tienen un vencimiento superior a 12 meses por US\$6.4 millones.
- (2) Corresponde a la reversión de la revaluación realizada a ciertas partidas de propiedades, planta y equipo (excepto terrenos) y ajuste de cargos erróneos realizados a la cuenta de activos intangibles, registrados a la fecha de transición a las NIIF (1 de enero del 2011). Los referidos ajustes fueron contabilizados con cargo a la cuenta adopción por primera vez de las NIIF.
- (3) Corresponde a ajuste de activos y pasivos por impuestos diferidos registrados a la fecha de transición a las NIIF (1 de enero del 2011) sobre los cuales la Compañía no dispone de un soporte y/o análisis adecuado; adicionalmente la Administración de la Compañía definió como política no reconocer activos y pasivos por impuestos diferidos debido a que considera que las diferencias temporarias entre las bases contables y tributarias no se revertirán en el futuro. Los referidos ajustes fueron contabilizados con cargo a la cuenta adopción por primera vez de las NIIF.
- (4) Corresponde a una reclasificación de ciertas partidas que se encontraban en Obligaciones por beneficios definidos por US\$2.6 millones a cuentas por pagar comerciales, pasivos por impuestos corrientes y obligaciones acumuladas.
- (5) Corresponde a una reclasificación de pasivos acumulados a largo plazo a obligaciones por beneficios definidos por US\$653 mil.
- (6) Corresponde a la reclasificación del superávit por valuación de activos intangibles que mantenía la Compañía, a utilidades retenidas. Esta cuenta se generó por la aplicación errada de los anteriores principios y normas contables vigentes en el Ecuador (PCGA anteriores) y no fue ajustada en la adopción por primera vez de las NIIF.
- (7) Corresponde a una reclasificación de cuentas por cobrar comerciales a otros activos financieros y otros activos por US\$5.9 millones y US\$1.6 millones respectivamente. Adicionalmente, incluye un ajuste por US\$782 mil relacionado con intereses implícitos reconocidos erróneamente por la Compañía, el referido ajuste fue cargado a utilidades acumuladas.
- (8) Corresponde a la reclasificación de inversiones en acciones en subsidiarias en una línea separada en el estado de situación financiera.
- (9) Corresponde principalmente a la reclasificación de ciertas partidas registradas en cuentas por pagar comerciales a obligaciones acumuladas relacionadas con beneficios a empleados a corto plazo.

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 28 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros (no consolidados) adjuntos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros (no consolidado) por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 28 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.
