

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2016

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

(1) Entidad que Reporta

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 dirección registrada de la Compañía es Av. Eloy Alfaro N37-25 y José Correa, Quito, Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2016 (y 2015) los principales clientes de la Compañía son Petroamazonas EP, Pardaliservices S. A y Operaciones Río Napo CEM (Compañía liquidada en 2015).

La Compañía tiene inversiones en las siguientes subsidiarias:

<u>Nombre de la subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	Lugar de constitución y <u>operaciones</u>
Sertecpet E&P	Explotación de crudo	España
Oil & Gas Santa Elena S.L.U.	Servicios Petroleros	España

Al 31 de diciembre de 2016, el personal total de la Compañía alcanza 748 empleados (696 en 2015), que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

(2) Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

2.2 Moneda Funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

2.3 Bases de Preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, 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.

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 separados:

2.4 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición y producción 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 estimación 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.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

2.6 Propiedades, Planta y Equipos

2.6.1 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 equipos comprende los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Adicionalmente, se consideran como parte del costo de las propiedades, planta y equipos, 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.

2.6.2 Medición Posterior al Reconocimiento - Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos (excepto terrenos) son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

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

2.6.3 Medición Posterior al Reconocimiento - Modelo de Revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Los aumentos por revaluación de terrenos se reconocen en otro resultado integral, y se registran en el patrimonio en la cuenta reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros por deterioro del valor de los terrenos, es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

2.6.4 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 equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Descripción</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	14 - 25
Maquinaria y equipo	10 - 13
Vehículos	5
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10 - 13
Equipo bajo arrendamiento financiero	<u>10 - 20</u>

2.6.5 Baja o Venta de Propiedades, Planta y Equipo

Una partida de propiedades, planta y equipos puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia, 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 es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y se reconoce en resultados.

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

2.7 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 de valor. 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).

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

2.8 Costos de Intereses por Préstamos

Los costos de intereses 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.

2.9 Inversión en Subsidiarias

Son aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el control. La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho de recibirlos.

2.10 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

i. Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria), calculada utilizando la tasa de impuesto a la renta vigente al final del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

ii. Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles en la medida en que resultare probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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 activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

iii. Impuestos Corrientes y Diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.11 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

2.12 Beneficios a Empleados

2.12.1 Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización 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 presente y pasado 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.

2.12.2 Participación 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.

2.12.3 Beneficios Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida en la que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable a las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano y bonos por desempeño.

2.12.4 Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

2.13 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.

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

2.13.1 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.

2.13.2 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.

2.13.3 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, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.14 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 en el que se conocen.

2.15 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.

2.16 Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.17 Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: inversiones mantenidas hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.17.1 Método de la Tasa de Interés Efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.17.2 Inversiones Mantenidas Hasta el Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

2.17.3 Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.17.4 Deterioro de Valor de Activos Financieros

Los activos financieros, son probados por deterioro al final de cada período sobre el que se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados. La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, la evidencia objetiva de que este activo podría estar deteriorado podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 90 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación de deterioro. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de estimación de deterioro. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de estimación de deterioro. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación de deterioro se reconocen en el estado de resultados del período.

2.17.5 Baja en Cuenta de los Activos Financieros

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

2.18 Pasivos Financieros

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

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.18.1 Otros Pasivos Financieros

Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva).

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacciones y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento del reconocimiento inicial.

2.18.2 Baja en Cuentas de un Pasivo Financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.19 Normas Nuevas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros separados:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(3) Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los presentes estados financieros separados 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 separados. 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 de Dudosa Recuperación

La estimación para cuentas de dudosa cobranza es determinada por la Administración de la Compañía, con base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

3.3 Provisión para Obsolescencia

La estimación para 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 para 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 incluyen 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 espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.5 Tasa de Descuento Utilizada para Determinar el Valor en Libros de la Obligación por Beneficios Definidos de la Compañía

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 referencia a los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se derive la curva de rendimiento.

3.6 Tasa de Descuento Utilizada para Determinar el Costo Amortizado de los Activos Financieros de la Compañía

Los otros activos financieros se descuentan a la tasa del 4,58% que es la tasa establecida por referencia a un promedio de tasas pasivas referenciales de las inversiones en certificados de depósitos que la Compañía mantuvo durante el año.

3.7 Estimación de Vidas Útiles de Propiedad, Planta y Equipos

La estimación de las vidas útiles se efectúa de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.6.4.

3.8 Valor Razonable de Terrenos

La estimación del valor razonable de los terrenos se efectúa de acuerdo a lo mencionado en la nota 10.1.

(Contiúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(4) Aplicación de la Enmienda de la NIC 19

Con excepción del cambio que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen anteriormente a todos los períodos presentados en los estados financieros separados de las cuales estas notas son parte integral.

Planes de Beneficios Definidos Post-Empleo

Las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, con aplicación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, mencionado párrafo incluye una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post - empleo tenga como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda, previo a la enmienda mencionado párrafo hacía referencia a la aplicación de la tasa de descuento a nivel país. Debido a lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2016, la Compañía en cumplimiento de la modificación efectuada a la NIC 19, aplicó una tasa de descuento en referencia a los bonos de Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía), como supuesto para el cálculo de los beneficios post - empleo. La Compañía ajustó los saldos de beneficios a empleados al 31 de diciembre y 1 de enero de 2015, ajustando la tasa de descuento como si mencionada enmienda se hubiese aplicado desde siempre, para efectos de comparabilidad de los estados financieros.

	1 de enero de 2015			31 de diciembre de 2015		
	Previamente reportado	Efectos	Restablecido	Previamente reportado	Efectos	Restablecido
Pasivo no corriente - beneficio a los empleados	US\$ 1.822	968	2.790	1.824	680	2.504
Patrimonio - Resultados acumulados						
Gastos de operación y administración	US\$ 24.130	643	24.773	23.763	202	23.965
Otros resultados integrales - remediación de beneficios definidos	-	325	325	361	478	839

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de 2015
	2016	2015	
Efectivo	US\$ 12	13	18
Bancos	3.849	14.177	5.281
Inversiones temporales	14.192	-	-
	US\$ 18.053	14.190	5.299

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Las inversiones temporales corresponden a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras locales con una tasa promedio de interés del 3,26%. Las mismas se renuevan en un período promedio de 30 días.

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

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 24).

Provisión de Ingresos

Corresponde a servicios prestados y venta de bienes que se encuentran pendientes de aprobación por parte de los clientes. Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden a más de 30 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas.

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>de 2015</u>
Deudores comerciales:				
Deudores por contrato	US\$	55.888	29.113	12.859
Provisión de ingresos		16.284	22.517	23.464
Clientes del exterior		634	1.594	88
Partes relacionadas	23.2	1.563	1.917	13.788
		<u>74.369</u>	<u>55.141</u>	<u>50.199</u>
Estimación para deterioro		<u>(1.279)</u>	<u>(858)</u>	<u>(708)</u>
		<u>73.090</u>	<u>54.283</u>	<u>49.491</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Empleados		55	207	125
Otros		29	92	69
		<u>84</u>	<u>299</u>	<u>194</u>
	US\$	<u>73.174</u>	<u>54.582</u>	<u>49.685</u>

Estimación para Deterioro de Valor

Es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su valor tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

		Por el año terminado el	
		31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	13.004	18.191
De 1 a 30 días		7.911	5.930
De 31 a 60 días		7.131	8.769
De 61 a 120 días		10.768	7.119
De 121 a 180 días		34.692	3.874
De 181 a 365 días		527	8.835
Más de 365 días		<u>336</u>	<u>2.423</u>
	US\$	<u>74.369</u>	<u>55.141</u>

A la fecha de emisión de los estados financieros separados la Compañía ha recibido el pago de parte de Operaciones Río Napo de US\$25 millones dichos pagos corresponden a la mayor parte de la cartera con antigüedad significativa. A criterio de la Administración, lo antes mencionado mejorará de forma significativa la liquidez durante el año 2017.

Cambios en la Estimación por Deterioro de Cuentas Dudosas

El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas de dudosa recuperación fueron como sigue:

		31 de diciembre de 2016		1 de enero de 2015
		<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Saldos al comienzo del año	US\$	858	708	318
Estimación reconocida en resultados		421	312	390
Castigos		-	(162)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>1.279</u>	<u>858</u>	<u>708</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 17.1.2.

(7) Otros Activos Financieros

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		31 de diciembre de		1 de enero
		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>de 2015</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos a partes relacionadas (1)	US\$	517	116	2.470
Préstamos a Pardaliservices (2)		7.802	7.802	7.425
Certificados de depósitos y avales (3)		450	-	4.004
	US\$	<u>8.769</u>	<u>7.918</u>	<u>13.899</u>
<i>Clasificación:</i>				
Corriente		2.592	116	5.778
No corriente		6.177	7.802	8.121
	US\$	<u>8.769</u>	<u>7.918</u>	<u>13.899</u>

(1) Corresponde principalmente a préstamos otorgados a compañías relacionadas con vencimientos hasta 2019, con una tasa de interés promedio del 5,25% anual. Dichos préstamos son otorgados como capital de trabajo a las compañías relacionadas, Ninguno de estos préstamos se encuentran vencidos o deteriorados (ver nota 23.3).

(2) Este valor corresponde a un préstamo otorgado a Pardaliservices por concepto de capital de trabajo; cuyo vencimiento es en julio de 2019, con una tasa de interés LIBOR más 5 puntos. Este préstamo se encuentra vigente (ver nota 23.3)

(3) Estos valores corresponden a avales financieros endosados a nombre de Banco del Pichincha como garantía para la emisión de obligaciones.

(8) Otros Activos

Un resumen de otros activos es como sigue:

		31 de diciembre de		1 de enero
		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>de 2015</u>
Fondos de garantía	US\$	342	1.984	2.499
Anticipos entregados a proveedores		214	337	1.763
Seguros		286	327	361
	US\$	<u>842</u>	<u>2.648</u>	<u>4.623</u>
<i>Clasificación:</i>				
Corriente	US\$	612	2.137	4.442
No corriente		230	511	181
	US\$	<u>842</u>	<u>2.648</u>	<u>4.623</u>

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(9) Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

		31 de diciembre de		1 de enero
		2016	2015	de 2015
Productos terminados	US\$	3.207	4.574	6.320
Materiales y repuestos		1.085	1.241	2.051
Materia prima		596	717	590
Importaciones en tránsito		7	18	532
Obsolescencia de inventarios		(174)	(143)	(133)
	US\$	<u>4.721</u>	<u>6.407</u>	<u>9.360</u>

Durante el año 2016, los consumos de los inventarios reconocidos como costos fueron de US\$12.8 millones (US\$25 millones en el 2015) ver nota 20.1.

(10) Propiedades, Planta y Equipos

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

		31 de diciembre de		1 de enero
		2016	2015	de 2015
Costo o revaluación	US\$	50.095	51.708	45.918
Depreciación acumulada		(18.824)	(18.097)	(13.526)
	US\$	<u>31.271</u>	<u>33.611</u>	<u>32.392</u>
Clasificación:				
Terrenos	US\$	2.478	2.478	2.478
Edificios		5.409	5.573	3.798
Maquinarias y equipos		21.645	22.966	21.658
Vehículos		551	1.086	1.799
Muebles y equipos de oficina		504	530	564
Equipos de computación		194	276	379
Obras en proceso		-	702	1.716
Activos en tránsito		490	-	-
	US\$	<u>31.271</u>	<u>33.611</u>	<u>32.392</u>

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

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>Terrenos revaluados</u>	<u>Edificios al costo</u>	<u>Maquinarias y equipos al costo</u>	<u>Vehiculos 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>Activos fijos en tránsito</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valuación:</u>										
Saldos al 1 de enero de 2015	US\$	2.478	5.120	30.517	3.924	1.054	1.109	1.716	-	45.918
Adquisiciones		-	88	3.950	-	76	265	1.743	-	6.122
Ventas /Bajas		-	-	-	(238)	-	(94)	-	-	(332)
Reclasificaciones		-	2.004	753	-	-	-	(2.757)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015		<u>2.478</u>	<u>7.212</u>	<u>35.220</u>	<u>3.686</u>	<u>1.130</u>	<u>1.280</u>	<u>702</u>	-	<u>51.708</u>
Adquisiciones		-	209	1.915	-	1	55	-	490	2.670
Ventas /Bajas		-	(60)	(1.165)	(1.704)	(277)	(1.077)	-	-	(4.283)
Reclasificaciones		-	-	249	19	109	325	(702)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016		<u>2.478</u>	<u>7.361</u>	<u>36.219</u>	<u>2.001</u>	<u>963</u>	<u>583</u>	-	<u>490</u>	<u>50.095</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>										
Saldos al 1 de enero de 2015		-	(1.322)	(8.859)	(2.125)	(490)	(730)	-	-	(13.526)
Gasto por depreciación		-	(317)	(3.395)	(681)	(110)	(313)	-	-	(4.816)
Bajas y ventas		-	-	-	206	-	39	-	-	245
Saldos al 31 de diciembre de 2015		-	<u>(1.639)</u>	<u>(12.254)</u>	<u>(2.600)</u>	<u>(600)</u>	<u>(1.004)</u>	-	-	<u>(18.097)</u>
Gasto por depreciación		-	(372)	(3.280)	(502)	(105)	(423)	-	-	(4.682)
Bajas y ventas		-	59	960	1.652	246	1.038	-	-	3.955
Saldos al 31 de diciembre de 2016		-	<u>(1.952)</u>	<u>(14.574)</u>	<u>(1.450)</u>	<u>(459)</u>	<u>(389)</u>	-	-	<u>(18.824)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015		<u>2.478</u>	<u>5.573</u>	<u>22.966</u>	<u>1.086</u>	<u>530</u>	<u>276</u>	<u>702</u>	-	<u>33.611</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>2.478</u>	<u>5.409</u>	<u>21.645</u>	<u>551</u>	<u>504</u>	<u>194</u>	-	<u>490</u>	<u>31.271</u>

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

10.1 Terrenos Registrados al Valor Razonable

El valor razonable de los terrenos fue determinado por un perito independiente con base a los precios 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 de 2014.

A criterio de la Administración al 31 de diciembre de 2016, no hay indicios o eventos que tengan un impacto significativo en el valor razonable del terreno determinado en el año 2014.

10.2 Activos en Garantía

Las propiedades, planta y equipos con un saldo en libros de US\$27 millones al 31 de diciembre de 2016 (US\$18 millones en 2015), han sido pignoradas para garantizar los préstamos de la Compañía (ver nota 12).

10.3 Pérdidas por Deterioro Reconocidas en el Período

La Administración, no identificó indicios de deterioro de acuerdo a lo requerido por la NIC 36, por lo que no ha reconocido ninguna pérdida por este concepto.

(11) Inversiones en Subsidiarias

Un resumen de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

	<u>Participación</u>		<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>de 2015</u>
Sertecpet E&P (1)	100%	100% US\$	825	870	229
Oil & Gas Santa Elena S. L. U. (2)	100%	100%	4	4	4
		US\$	<u>829</u>	<u>874</u>	<u>233</u>

(1) En el mes de noviembre de 2015, la Compañía realizó un aumento de capital en la compañía Sertecpet E&P por US\$640 mil, el referido aumento de capital se realizó mediante una compensación de saldos entre Sertecpet E&P y Sertecpet Colombia.

(2) Corresponde a inversiones realizadas por la Compañía en Oil & Gas Santa Elena S.L.U., la cual fue constituida en España, con el objeto de realizar actividades de adquisición, tenencia, administración y gestión de valores representativos de los fondos propios de entidades no residentes en el territorio español, así como la colocación de los recursos financieros derivados de dichas actividades.

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La Compañía mantiene control total y participación accionaria en Sertecpet E&P y Oil & Gas Santa Elena S.L.U.

Los estados financieros no auditados (*) de las subsidiarias, muestran el siguiente resumen financiero al 31 de diciembre de 2016 (2015), y por los años terminados en esas fechas:

	Sertecpet E&P		Oil & Gas Santa Elena SLU	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Capital de trabajo	(1.645)	(1.208)	(20)	(10)
Activos no corrientes	2.272	2.346	-	4
Pasivos no corrientes	(1.620)	(1.563)	-	-
Patrimonio	(993)	(425)	(20)	(6)
Ventas netas	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) neta	583	679	15	22

Al 31 de diciembre de 2016 (y 2015) las subsidiarias no pagaron dividendos.

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un resumen de los préstamos es como sigue:

		31 de diciembre de		1 de enero
		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>de 2015</u>
Garantizados al costo amortizado:				
Préstamos bancarios (1)	US\$	15.637	18.164	16.345
Emisión de obligaciones (2)		11.937	-	-
No garantizados al costos amortizado:				
Préstamo con parte relacionada (3)		-	640	-
	US\$	<u>27.574</u>	<u>18.804</u>	<u>16.345</u>
Clasificación:				
Corriente	US\$	11.458	6.130	12.029
No corriente		16.116	12.674	4.316
	US\$	<u>27.574</u>	<u>18.804</u>	<u>16.345</u>

Los vencimientos futuros de la deuda no corriente son como sigue:

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
2017	US\$	-	2.778
2018		6.596	2.048
2019		3.680	2.008
2020		2.213	2.213
2021		1.875	1.875
2022		1.068	1.068
2023		304	304
2024		304	304
2025		76	76
	US\$	<u>16.116</u>	<u>12.674</u>

- (1) Corresponde a préstamos con instituciones financieras locales, con vencimientos hasta abril de 2025 para los años 2016 (y 2015), a una tasa de interés efectiva promedio anual del 8% (8,83% para 2015). Estos préstamos están garantizados con prendas e hipotecas sobre maquinarias y equipos, terrenos y edificaciones de propiedad de la Compañía. El valor de las referidas garantías al 31 de diciembre de 2016 ascienden a US\$27 millones (US\$18 millones para 2015).
- (2) SETECPET S. A. realizó una emisión de obligaciones por US\$14 millones aprobada por la Junta General de Accionistas y por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2016.0551, del 8 de marzo de 2016. Dicha emisión fue inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 8 de marzo de 2016.

La Compañía colocó obligaciones a una tasa de interés del 8,25% y 8,50% fija anual para cupones de clase A y B, respectivamente. Los intereses serán cancelados cada noventa días a partir de la fecha de vencimiento del primer cupón, cuya fecha de vencimiento es a su vez noventa días contados a partir de la fecha de emisión de obligaciones. Los intereses serán calculados sobre saldos de capital.

De acuerdo con las estipulaciones de la emisión de obligaciones, la Compañía debe cumplir con los siguientes compromisos:

- i. Determinar al menos las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras para preservar posiciones de liquidez y solvencia razonables:

Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a uno (1), a partir de la autorización de la Oferta Pública y hasta la rendición total de los valores.

Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales aquellos activos que puedan ser liquidados y convertirse en efectivo. La Compañía al 31 de diciembre de 2016, reporta como indicador promedio de liquidez 2,33%.

(Conitnúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- La Junta General de Accionistas resuelve no repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. A la fecha en la cual se repartieron dividendos conforme lo autorizó la Junta de Accionistas de la Compañía y, hasta la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Compañía no mantenía obligaciones en mora de capital y/o intereses por la emisión de obligaciones, debido a lo cual está en cumplimiento de este convenats.
- ii. Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el Artículo 11 Capítulo III del Título III de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, la Ley de Mercado de Valores (actual Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero) y demás pertinentes. A la fecha de emisión de los estados financieros separados la Compañía está en cumplimiento de este covenants.

Si la Compañía llegare a incumplir uno o más de los índices señalados en un determinado semestre, tendrá como plazo el semestre subsiguiente para superar la deficiencia. Si la misma se mantiene, se considerará como incumplimiento de las obligaciones asumidas por el emisor, lo cual constituirá causal de aceleración de vencimientos si así lo determina la Asamblea de Obligaciones.

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>		<u>1 de enero de 2014</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores locales	US\$	10.098	16.049	13.858
Proveedores del exterior		437	1.170	923
Partes relacionadas	23.2	1.951	1.249	733
		<u>12.486</u>	<u>18.468</u>	<u>15.514</u>
Otras cuentas por pagar		900	1.266	818
	US\$	<u>13.386</u>	<u>19.734</u>	<u>16.332</u>

(14) Impuestos

14.1 Pasivos por Impuestos

Un resumen los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2016	2015	2015
Pasivos por impuestos:				
Impuesto a la renta por pagar	US\$	5.559	3.779	3.348
Impuesto al Valor Agregado y retenciones de IVA		5.341	938	536
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar		276	503	309
Impuesto a la salida de divisas - ISD por pagar		11	10	-
	US\$	<u>11.187</u>	<u>5.230</u>	<u>4.193</u>
Clasificación:				
Corriente	US\$	11.187	4.621	2.219
No corriente		-	609	1.974
	US\$	<u>11.187</u>	<u>5.230</u>	<u>4.193</u>

La Compañía solicitó ante la Administración Tributaria la aplicación de la Disposición Transitoria Tercera de la Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas, publicada en Registro Oficial Suplemento Nro. 744 de fecha 29 de abril de 2016, en donde se establece la ampliación del plazo para el pago de obligaciones tributarias para proveedores del Estado.

La Autoridad Tributaria resolvió, aprobar dicha solicitud considerando en ésta el pago de Impuesto a la Renta correspondiente al año 2015 por US\$1.8 millones, IVA por pagar y retenciones de mayo a noviembre de 2016 por US\$3.6 millones y de retenciones en la fuente de impuesto a la renta de mayo a noviembre por US\$597 mil, debiendo cancelar sin intereses las deudas tributarias antes mencionadas hasta el mes de enero de 2017.

A la fecha de emisión de los estados financieros las antes mencionadas obligaciones han sido canceladas por la Compañía.

14.2 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:

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	US\$ 20.077	15.185
Ingresos exentos	(894)	(4.085)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	547	2.875
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	52	181
Gastos no deducibles	2.720	2.922
Deducciones especiales	(200)	(114)
Utilidad gravable	<u>US\$ 22.302</u>	<u>16.964</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>US\$ 4.906</u>	<u>3.732</u>
<i>México:</i>		
Impuesto a la renta causado en México (2)	<u>211</u>	<u>856</u>
<i>Perú:</i>		
Impuesto a la renta causado en Perú (2)	<u>1</u>	<u>220</u>
<i>Colombia:</i>		
Impuesto a la renta causado en Colombia (2)	<u>107</u>	<u>28</u>
Impuesto a la renta corriente cargado en resultados	<u>US\$ 5.225</u>	<u>4.836</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 y del 12% sujetas a capitalización.

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.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$832 mil (US\$1.2 millones para el año 2015); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$4.9 millones (US\$3.7 millones para el año 2015). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$4.9 millones equivalente al impuesto a la renta causado (US\$3.7 millones para el año 2015).

- (2) Constituye el impuesto pagado en dichos países por servicios prestados. La tarifa de impuesto a la renta vigente y retenida en México es del 33%, en Colombia es del 10% y en Perú es del 15%.

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2011 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2016.

14.3 Movimiento del Impuesto a la Renta

El movimiento del impuesto a la renta es como sigue:

		31 de diciembre de		1 de enero
		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>de 2014</u>
Saldo al comienzo del año	US\$	3.779	3.348	2.438
Provisión del año		5.225	4.836	5.923
Pagos efectuados		<u>(3.445)</u>	<u>(4.405)</u>	<u>(5.013)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>5.559</u>	<u>3.779</u>	<u>3.348</u>
Clasificación:				
Corriente	US\$	5.559	3.170	1.374
No corriente		-	609	1.974
	US\$	<u>5.559</u>	<u>3.779</u>	<u>3.348</u>

Pagos Efectuados

Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

14.4 Saldos del Impuesto Diferido

Los movimientos pasivos (activos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocidos en los resultados	Saldo al final del año
<u>Año 2016</u>			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Cuentas por cobrar costo amortizado	US\$ 18	(18)	-
Valor neto de realización	17	(17)	-
Contratos de construcción	(175)	175	-
	<u>US\$ (140)</u>	<u>140</u>	<u>-</u>
<u>Año 2015</u>			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Cuentas por cobrar costo amortizado	US\$ -	18	18
Valor neto de realización	-	17	17
Contratos de construcción	-	(175)	(175)
	<u>US\$ -</u>	<u>(140)</u>	<u>(140)</u>

14.5 Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas para el año 2016 (y 2015) han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

(15) Obligaciones Acumuladas

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

		31 de diciembre de		1 de enero
		2016	2015	de 2015
Participación a trabajadores	US\$	3.542	2.485	4.441
Anticipos recibidos		1.506	6.708	6.117
Beneficios sociales		1.452	1.428	2.277
	<u>US\$</u>	<u>6.500</u>	<u>10.621</u>	<u>12.835</u>

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>de 2015</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	2.485	4.441	3.124
Gasto del año	20.2	3.542	2.485	4.441
Pagos efectuados		(2.485)	(4.441)	(3.124)
Saldo al final del año	US\$	<u>3.542</u>	<u>2.485</u>	<u>4.441</u>

15.2 Anticipos Recibidos

Los movimientos de los anticipos recibidos fueron como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>de 2015</u>
Petroamazonas EP	US\$	120	1.793	1.673
Consortio Pardaliservices		873	673	4.444
Construcciones y Prestaciones				
Petroleras S. A.		-	1.289	-
Amerisur Exploración Colombia		177	2.953	-
Construcciones Globales Andinas		285	-	-
Siemens S. A.		51	-	-
	US\$	<u>1.506</u>	<u>6.708</u>	<u>6.117</u>

(16) Obligaciones por Beneficios Definidos

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>de 2015</u>
Jubilación patronal	US\$	1.788	1.815	2.138
Bonificación por desahucio		946	689	652
	US\$	<u>2.734</u>	<u>2.504</u>	<u>2.790</u>

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo a lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 enero de 2015, restablecido	US\$ 2.138	652	2.790
Costo laboral por servicios actuales	248	455	703
Costo financiero	88	27	115
Beneficios pagados	-	(265)	(265)
Gasto del período	336	217	553
Resultado integral - Ganancia actuarial	(659)	(180)	(839)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015, restablecido	<u>1.815</u>	<u>689</u>	<u>2.504</u>
Costo laboral por servicios actuales	216	166	382
Costo financiero	79	32	111
Beneficios pagados	-	(164)	(164)
Gasto del período	295	34	329
Resultado integral - Ganancia actuarial	(322)	223	(99)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	<u>US\$ 1.788</u>	<u>946</u>	<u>2.734</u>

Los supuestos principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	%	%	%
Tasa(s) de descuento	4,14%	4,36%	4,15%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	<u>3,00%</u>	<u>3,00%</u>	<u>3,00%</u>

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(17) Instrumentos Financieros

17.1 Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

17.1.1 Riesgo de Tasa de Crédito

El riesgo de tasas de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. La Compañía utiliza otra información financiera disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes.

La exposición de la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido entre las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisados y aprobados anualmente por la Compañía.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito.

17.1.2 Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de pérdidas financieras de la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Deudores Comerciales

La Compañía vende sus inventarios y presta sus servicios principalmente a compañías del sector petrolero localizadas en el Ecuador; por consiguiente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características de dicho sector. Los saldos de deudores comerciales se concentran en el cliente Petroamazonas EP, cuyo monto asciende a US\$44 millones equivalente al 77% de la cartera del año 2016.

Considerando que los clientes comerciales pertenecen al sector petrolero, cambios adversos en dicho sector o en las condiciones financieras de tales clientes, podrían afectar el desempeño de la Compañía debido que presenta una concentración de ingresos en éstos clientes.

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.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		31 de diciembre de		1 de enero
		2016	2015	de 2015
			restablecido	
Total pasivos	US\$	61.381	57.033	52.495
Menos efectivo y equivalentes de efectivo		18.053	14.190	5.299
Deuda neta	US\$	43.328	42.843	47.196
Patrimonio, neto	US\$	76.497	63.692	63.782
Índice deuda - patrimonio ajustado		0,57	0,67	0,74

17.2 Categoría de Instrumentos Financieros

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

	Nota	31 de diciembre de		1 de enero
		2016	2015	de 2015
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$ 18.053	14.190	5.299
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	73.174	54.582	49.685
Otros activos financieros	7	8.769	7.918	13.899
		US\$ <u>99.996</u>	<u>76.690</u>	<u>68.883</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos y obligaciones financieras	12	US\$ 27.574	18.804	16.345
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	13.386	19.734	16.332
		US\$ <u>40.960</u>	<u>38.538</u>	<u>32.677</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.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(18) Patrimonio

18.1 Capital Social

El capital social consiste en 22.663.418 acciones ordinarias a valor nominal unitario de US\$1, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

18.2 Reservas

(a) 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.

(b) Reserva por Revaluación de Propiedades

El saldo de esta cuenta corresponde al efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de terrenos. De acuerdo con disposiciones legales el saldo acreedor no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas. El saldo podrá transferirse a utilidades retenidas, en el caso de produzca la baja o enajenación del activo respectivo.

(c) 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 hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

18.3 Dividendos

Durante el año 2016, la Compañía distribuyó dividendo por US\$2,3 millones (US\$10,9 millones en 2015) a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

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.

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(19) Ingresos

Un resumen de los ingresos es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	US\$	44.842	37.662
Ingresos por renta de equipos		20.571	22.286
Ingresos por servicios de construcción		10.495	29.468
Ingresos provenientes de la venta de bienes		4.268	9.323
	US\$	<u>80.176</u>	<u>98.739</u>

(20) Costos y Gastos por Naturaleza

Un resumen del costo de ventas, gastos de ventas y administrativos reportados en los estados financieros separados es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas	US\$	41.328	60.242
Gastos de operación y administración		18.107	23.965
Gastos de ventas		549	932
	US\$	<u>59.984</u>	<u>85.139</u>

20.1 Costos y Gastos

Un detalle de los costos y gastos es como sigue:

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Consumo de materias primas y consumibles		US\$ 12.782	24.930
Gastos por beneficios empleados	20.2	23.176	32.818
Otros gastos de personal		1.609	3.831
Gastos de alquiler y arriendo		4.278	1.368
Gastos de depreciación y amortización	20.3	5.000	5.152
Mantenimiento y reparaciones		3.213	5.645
Honorarios y servicios		1.124	3.671
Cotos de distribución		3.695	945
Gastos de viaje, movilización y transporte		342	1.374
Seguros		965	1.182
Impuestos y contribuciones		838	678
Otros gastos		2.962	3.545
		US\$ <u>59.984</u>	<u>85.139</u>

20.2 Gastos por Beneficios a los Empleados

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Sueldos y salarios		US\$ 13.901	21.193
Participación a trabajadores	15.1	3.542	2.485
Beneficios sociales		3.943	6.347
Aportes al IESS		1.790	2.603
		US\$ <u>23.176</u>	<u>32.628</u>

20.3 Gasto Depreciación y Amortización

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Depreciación de propiedad, planta y equipos	10	US\$ 4.682	4.816
Amortización de intangibles		318	336
		US\$ <u>5.000</u>	<u>5.152</u>

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(21) Costos Financieros

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses bancarios	US\$ 1.665	1.637
Comisiones y gastos bancarios	62	204
Gastos financieros no bancarios	45	1
Gastos por emisión de obligaciones	971	-
US\$	<u>2.743</u>	<u>1.842</u>

(22) Otros Ingresos

Un detalle de otros ingresos es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses ganados	US\$ 8	20
Descuentos por pronto pago	1.099	1.684
Otros ingresos	1.520	1.533
US\$	<u>2.627</u>	<u>3.237</u>

(23) Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales transacciones con partes relacionadas, se desglosan como sigue:

23.1 Transacciones Comerciales

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de bienes y servicios:			
Sertecpet de Colombia S. A.	US\$	793	528
Sertecpet S. A. Perú		4	187
Sertecpet de México S. A. de C. V.		1.027	1.236
Sertecpet E&P S. L. (España)		-	45
	US\$	<u>1.824</u>	<u>1.996</u>
Compra de bienes y servicios:			
Bullsupply C. A.	US\$	-	1.154
Project & Business S. A.		-	414
Sertecpet de Colombia S. A.		486	84
Sertecpet S. A. Perú		198	401
Sertecpet de México S. A. de C. V.		839	3
	US\$	<u>1.523</u>	<u>2.056</u>

23.2 Saldos con Partes Relacionadas

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

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar:			
Sertecpet de Colombia S. A.	US\$	291	397
Sertecpet S. A. Perú		940	960
Sertecpet de México S. A. de C. V.		133	384
Sertecpet St. Elena Ogse		79	60
Sertecpet E&P S. L. (España)		116	113
Sertecpet de Brasil		4	3
6	US\$	<u>1.563</u>	<u>1.917</u>
Cuentas por pagar:			
Bullsupply C. A.	US\$	324	473
Sertecpet de Colombia S. A.		516	312
Sertecpet S. A. Perú		645	437
Sertecpet de México S. A. de C. V.		466	27
13	US\$	<u>1.951</u>	<u>1.249</u>

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

23.3 Préstamos

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos por cobrar:			
Pardaliservices S. A.	US\$	7.802	7.802
Sertecpet E&P S. L.		11	-
Sertecpet de México S. A. de C. V.		507	116
	7 US\$	<u>8.320</u>	<u>7.918</u>
Préstamos por pagar:			
Sertecpet de Colombia S. A.	12 US\$	<u>-</u>	<u>640</u>

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia es determinada con base en el desempeño de los individuos y las tendencias del mercado, y ascendió a US\$1.898 mil en el año 2016 (US\$1.839 mil en el 2015). No se otorgan préstamos a ejecutivos y funcionarios.

(24) Compromisos

Un resumen de los principales compromisos es como sigue:

<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>
1	Servicios de bombeo hidráulico y herramientas de fondo.	Andes Petroleum Ecuador LTD/ Consorcio Petrolero Bloque 17	1-Ago-14	31-Jul-17
2	C0-301-PAM-EP-2014.	Petroamazonas EP.	1-Abr-14	1-Abr-17

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>
2	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.	1-Feb-15	31-Ene-17

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía presenta los siguientes activos en garantía:

<u>Activos en Garantía</u>		<u>2016</u>
Hipoteca sobre terreno, planta industrial y oficinas	US\$	27.000
Avales		450
Garantías bancarias		255
Prenda industrial		539
Prenda con reserva de dominio		359
	US\$	<u>28.603</u>

(25) Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros separados 19 de abril de 2017 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

(26) Aprobación de los Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 19 de abril de 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.