

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2017

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

(1) Entidad que Reporta

SETECPET 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 2017 (y 2016) los principales clientes de la Compañía son Petroamazonas EP. y Paradiservices S. A.

La Compañía mantiene inversiones en Setecpet E&P dedicada a la explotación de crudo y cuyo lugar de constitución y operaciones es España.

Con fecha 27 de octubre de 2017, se formalizó la Escritura de Disolución y Liquidación de la Sociedad Oil & Gas Santa Elena S.L.U. de nacionalidad española y cuya actividad principal era la prestación de servicios petroleros.

Al 31 de diciembre de 2017, el personal total de la Compañía alcanza 819 empleados (748 en 2016), 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)

SERTECPET 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 Mantenidos 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)

SERTECPET 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)

SERTECPET 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)

SETECPET 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 transfiera 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)

## SERTECPET 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 sólo 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 2017, 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.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Prestación de Servicios

Como se explica más ampliamente en las notas 1 y 18 a los estados financieros separados, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la prestación de servicios de levantamiento artificial hidráulico y eléctrico, ingeniería conceptual básica, administración, optimización y operación de campos petroleros, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de brindar los servicios antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

Así también, en aquellos servicios que son prestados en diferentes períodos de tiempo, como la construcción facilidades tempranas, la Compañía asigna el reconocimiento de los ingresos para los diferentes servicios sobre la base de los valores razonables, bajo el método de avance de obra. Bajo las provisiones de la NIIF 15 la determinación del ingreso a ser reconocido deberá ser realizada sobre la asignación basada en sus precios individuales de venta para cada tipo de servicios, tomando como base las listas de precios que posee la Compañía para la venta de los diferentes servicios en transacciones por separado. Basado en la evaluación de la Compañía, el valor razonable y precios individuales de los servicios prestados son similares; por lo tanto, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el período de reconocimiento del ingreso para estos servicios.

(Continúa)

## SERTECPET S. A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

#### Venta de Bienes

Como se explica más ampliamente en las notas 1 y 18 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son la venta de herramientas y materiales para trabajos en pozos, para la cual la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos con base en los términos contractuales. La Administración todavía se encuentra analizando el efecto que pudiera tener en el reconocimiento de ingreso por la aplicación de la nueva norma. Una vez analizados los efectos, la administración determinará el método de aplicación de los ajustes por primera vez.

#### 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 no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

La Administración no espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

#### NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la 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".

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite la 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 NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el 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 Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

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:

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(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:

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

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.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

3.5 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.

3.6 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 Equivalentes de Efectivo

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo	US\$	13	12
Bancos		8.627	3.849
Inversiones temporales		<u>30.649</u>	<u>14.192</u>
	US\$	<u><u>39.289</u></u>	<u><u>18.053</u></u>

Las inversiones temporales corresponden a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras locales con una tasa promedio de interés del 4,50% en 2017 (3,26% en 2016). Las mismas se renuevan en un período promedio de 90 días.

(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:

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. 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.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores comerciales:			
Provisión de ingresos	US\$	13.047	16.284
Deudores por contrato		2.598	55.888
Clientes del exterior		10	634
Partes relacionadas	22.2	1.882	1.563
		<u>17.537</u>	<u>74.369</u>
Estimación para deterioro		<u>(271)</u>	<u>(1.279)</u>
		17.266	73.090
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados		110	55
Otros		254	29
		<u>364</u>	<u>84</u>
	US\$	<u>17.630</u>	<u>73.174</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.

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

		Por el año terminado el	
		31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	6.055	13.004
De 1 a 30 días		1.780	7.911
De 31 a 60 días		3.647	7.131
De 61 a 120 días		2.647	10.768
De 121 a 180 días		2.441	34.692
De 181 a 365 días		724	527
Más de 365 días		243	336
	US\$	<u>17.537</u>	<u>74.369</u>

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Cambios en la Estimación por Deterioro de Cuentas Dudosas

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	1.279	858
Estimación reconocida en resultados		-	421
Reverso de la estimación		(1.008)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>271</u>	<u>1.279</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 revela en la nota 16.1.2.

(6) Otros Activos Financieros

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Préstamos a partes relacionadas (1)	US\$	39	517
Préstamos a Pardaliservices (2)		6.956	7.802
Garantías		560	-
Certificados de depósitos y avales (3)		1.010	450
	US\$	<u>8.565</u>	<u>8.769</u>
Clasificación:			
Corriente	US\$	5.536	2.592
No corriente		3.029	6.177
	US\$	<u>8.565</u>	<u>8.769</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 22.3).

(2) Este valor corresponde a un préstamo otorgado a Pardaliservices S. A. 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 22.3).

(3) Estos valores corresponden a avales con instituciones financieras; aquellos que fueron endosados a nombre de Banco del Pichincha como garantía para la emisión de obligaciones, fueron devueltos a la Compañía en el mes de abril de 2017.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(7) Otros Activos

Un resumen de otros activos es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondos de garantía	US\$	246	342
Anticipos entregados a proveedores		741	214
Seguros		320	286
	US\$	<u>1.307</u>	<u>842</u>
Clasificación:			
Corriente	US\$	851	612
No corriente		456	230
	US\$	<u>1.307</u>	<u>842</u>

(8) Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	US\$	3.717	3.207
Producto en proceso		21	-
Materiales y repuestos		1.146	1.085
Materia prima		364	596
Importaciones en tránsito		4	7
Obsolescencia de inventarios		(188)	(174)
	US\$	<u>5.064</u>	<u>4.721</u>

Durante el año 2017, los consumos de los inventarios reconocidos como costos fueron de US\$11.969 mil (US\$12.782 mil en el 2016) ver nota 19.1.

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(9) Propiedades, Planta y Equipos

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo o revaluación	US\$	55.556	50.095
Depreciación acumulada		<u>(23.404)</u>	<u>(18.824)</u>
	US\$	<u>32.152</u>	<u>31.271</u>
Clasificación:			
Terrenos	US\$	2.478	2.478
Edificios		5.040	5.409
Maquinarias y equipos		22.796	21.645
Vehículos		260	551
Muebles y equipos de oficina		402	504
Equipos de computación		96	194
Obras en proceso (1)		1.080	-
Activos en tránsito		<u>-</u>	<u>490</u>
	US\$	<u>32.152</u>	<u>31.271</u>

- (1) Las obras en proceso son la construcción de un bunker de pruebas en el campamento Coca el cual fue activado el 13 de febrero de 2018; cumpliendo con todos los parámetros y especificaciones técnicas.

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>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>Activos fijos en tránsito</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valuación:</u>										
Saldos al 1 de enero de 2016	US\$	2.478	7.212	35.220	3.686	1.130	1.280	702	-	51.708
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		2.478	7.361	36.219	2.001	963	583	-	490	50.095
Adquisiciones		-	-	4.788	71	5	56	1.080	-	6.000
Ventas /Bajas		-	-	-	(49)	-	-	-	-	(49)
Reclasificaciones		-	-	-	-	-	-	-	(490)	(490)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		2.478	7.361	41.007	2.023	968	639	1.080	-	55.556
<u>Depreciación acumulada:</u>										
Saldos al 1 de enero de 2016		-	(1.639)	(12.254)	(2.600)	(600)	(1.004)	-	-	(18.097)
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		-	(1.952)	(14.574)	(1.450)	(459)	(389)	-	-	(18.824)
Gasto por depreciación		-	(369)	(3.637)	(328)	(95)	(154)	-	-	(4.583)
Bajas y ventas		-	-	-	15	(12)	-	-	-	3
Saldos al 31 de diciembre de 2017		-	(2.321)	(18.211)	(1.763)	(566)	(543)	-	-	(23.404)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016		2.478	5.409	21.645	551	504	194	-	490	31.271
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	US\$	2.478	5.040	22.796	260	402	96	1.080	-	32.152

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

9.1 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 2017, no hay indicios o eventos que tengan un impacto significativo en el valor razonable del terreno determinado en el año 2014.

9.2 Activos en Garantía

Las propiedades, planta y equipos con un saldo en libros de US\$30 millones al 31 de diciembre de 2017 (US\$27 millones en 2016), han sido pignoradas para garantizar los préstamos de la Compañía (ver nota 11).

9.3 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.

(10) Inversiones en Subsidiarias

Un resumen de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

	Participación		31 de diciembre de	
	2017	2016	2017	2016
Sertecpet E&P (1)	100%	100%	US\$ 1.887	825
Oil & Gas Santa Elena S. L. U. (2)	0%	100%	-	4
			US\$ <u>1.887</u>	<u>829</u>

(1) En el mes de marzo de 2017, la Compañía efectuó un aumento de capital en la subsidiaria Sertecpet E&P por US\$1.058 mil, el referido aumento de capital se realizó mediante transferencia bancaria.

(2) Con fecha 27 de octubre de 2017, se formalizó la Escritura de Disolución y Liquidación de la Sociedad Oil & Gas Santa Elena S.L.U. de nacionalidad española y cuya actividad principal era la 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 al 31 de diciembre de 2017.

Los estados financieros no auditados (\*) de las subsidiarias, muestran el siguiente resumen financiero al 31 de diciembre de 2017 (y 2016), y por los años terminados en esas fechas:

	Sertecpet E&P		Oil & Gas Santa Elena SLU	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital de trabajo	(700)	(1.645)	-	(20)
Activos no corrientes	2.585	2.272	-	-
Pasivos no corrientes	(1.722)	(1.620)	-	-
Patrimonio	163	(993)	-	(20)
Ventas netas	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) neta	<u>(26)</u>	<u>583</u>	<u>-</u>	<u>15</u>

Al 31 de diciembre de 2017 (y 2016) las subsidiarias no pagaron dividendos.

(11) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un resumen de los préstamos es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantizados al costo amortizado:			
Préstamos bancarios (1)	US\$	17.768	15.637
Emisión de obligaciones (2)		6.233	11.937
	US\$	<u>24.001</u>	<u>27.574</u>
Clasificación:			
Corriente	US\$	12.635	11.458
No corriente		11.366	16.116
	US\$	<u>24.001</u>	<u>27.574</u>

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
2018	US\$	-	6.596
2019		4.769	3.680
2020		2.721	2.213
2021		2.239	1.875
2022		953	1.068
2023		304	304
2024		304	304
2025		76	76
	US\$	<u>11.366</u>	<u>16.116</u>

- (1) Corresponde a préstamos con instituciones financieras locales, con vencimientos hasta abril de 2025 para los años 2017 (y 2016), a una tasa de interés efectiva promedio anual del 8,2% (8% para 2016). 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 2017 ascienden a US\$30 millones (US\$27 millones para 2016).
- (2) SERTECPET 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 2017, reporta como indicador promedio de liquidez 2,59%.

(Continúa)

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.

(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:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	6.392	10.098
Proveedores del exterior		510	437
Partes relacionadas	22.2	3.791	1.951
		<u>10.693</u>	<u>12.486</u>
Otras cuentas por pagar		<u>298</u>	<u>900</u>
	US\$	<u>10.991</u>	<u>13.386</u>

(13) Impuestos

13.1 Pasivos por Impuestos

Un resumen de 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\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos por impuestos:		
Impuesto a la renta por pagar	US\$ 1.457	5.559
Impuesto al valor agregado y retenciones de IVA	666	5.341
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	107	276
Impuesto a la salida de divisas - ISD por pagar	7	11
	<u>US\$ 2.237</u>	<u>11.187</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>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	US\$ 12.868	20.076
Ingresos exentos	(8)	(894)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	6	547
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	1	52
Gastos no deducibles	1.057	2.720
Deducciones especiales	(200)	(200)
Utilidad gravable	<u>US\$ 13.724</u>	<u>22.301</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>US\$ 3.019</u>	<u>4.906</u>
<i>México:</i>		
Impuesto a la renta causado en México (2)	<u>-</u>	<u>211</u>
<i>Perú:</i>		
Impuesto a la renta causado en Perú (2)	<u>-</u>	<u>1</u>
<i>Colombia:</i>		
Impuesto a la renta causado en Colombia (2)	<u>-</u>	<u>107</u>
Impuesto a la renta corriente cargado en resultados	<u>US\$ 3.019</u>	<u>5.225</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.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$841 mil (US\$832 mil para el año 2016); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$3 millones (US\$4.9 millones para el año 2016). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$3 millones equivalente al impuesto a la renta causado (US\$4.9 millones para el año 2016).

- (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%.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2017. A la fecha de nuestra revisión fue emitida el Acta Borrador de Determinación Tributaria No. DZ9-AGFADBC18-00000011 dentro del proceso de determinación iniciado mediante Orden de Determinación No.DZ9-AGFDETC16-00000054.

Los principales aspectos observados por la Administración Tributaria fueron exceso de indemnizaciones por despido intempestivo, provisión por jubilación patronal no deducible y gastos sin documentación soporte. La liquidación de las glosas aceptadas por la Compañía asciende a US\$378 mil más los intereses generados desde la fecha de declaración del impuesto a la renta del año 2014 a la fecha de presentación de la declaración sustitutiva.

Con relación a los valores impugnados, la Compañía se encuentra a la espera de la resolución definitiva por parte de la Autoridad Tributaria; sin embargo, considera que los asuntos antes mencionados no afectarán de manera significativa la presentación de los estados financieros.

### 13.3 Movimiento del Impuesto a la Renta

El movimiento del impuesto a la renta es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al comienzo del año	US\$	5.559	3.779
Provisión del año		3.019	5.225
Pagos efectuados		<u>(7.121)</u>	<u>(3.445)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1.457</u>	<u>5.559</u>

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Pagos Efectuados

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

13.4 Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

Para el año 2017, la Compañía no está obligada a efectuar el estudio de precios de transferencia, debido a que el monto de las transacciones anuales con partes relacionadas es menor al mínimo requerido por las disposiciones legales. La Administración de la Compañía, considera que la misma no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En el año 2016, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

(14) Obligaciones Acumuladas

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación a trabajadores	US\$ 2.271	3.542
Anticipos recibidos	1.569	1.506
Beneficios sociales	1.516	1.452
	<u>US\$ 5.356</u>	<u>6.500</u>

14.1 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:

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	3.542	2.485
Gasto del año	19.2	2.271	3.542
Pagos efectuados		(3.542)	(2.485)
Saldo al final del año	US\$	<u>2.271</u>	<u>3.542</u>

14.2 Anticipos Recibidos

Los movimientos de los anticipos recibidos fueron como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Petroamazonas EP.	US\$	-	120
Consortio Pardaliservices		528	873
Amerisur Exploración Colombia		-	177
Construcciones Globales Andinas		1.041	285
Siemens S. A.		-	51
	US\$	<u>1.569</u>	<u>1.506</u>

(15) Obligaciones por Beneficios Definidos

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	US\$	2.266	1.788
Bonificación por desahucio		1.087	946
	US\$	<u>3.353</u>	<u>2.734</u>

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.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 2016	US\$ 1.815	689	2.504
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	1.788	946	2.734
Costo laboral por servicios actuales	415	228	643
Costo financiero	74	40	114
Beneficios pagados	-	(180)	(180)
Gasto del período	489	88	577
Resultado integral - Ganancia actuarial	210	53	263
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(221)	-	(221)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$ 2.266	1.087	3.353

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

	2017 %	2016 %
Tasa(s) de descuento	4,02%	4,14%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	<u>3,00%</u>	<u>3,00%</u>

(16) Instrumentos Financieros

16.1 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.

(Continúa)

## SERTECPET S. A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

#### 16.1.1 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.

#### 16.1.2 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.

##### 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 y Pardaliservices S. A.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

16.1.3 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.

16.1.4 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 separado era el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	45.938	61.381
Menos efectivo y equivalentes de efectivo		<u>39.289</u>	<u>18.053</u>
Deuda neta	US\$	<u>6.649</u>	<u>43.328</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>59.993</u>	<u>76.497</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>0,11</u>	<u>0,57</u>

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

16.2 Categoría de Instrumentos Financieros

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

	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	US\$	39.289	18.053
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5		17.630	73.174
Otros activos financieros	6		8.565	8.769
		US\$	<u>65.484</u>	<u>99.996</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos y obligaciones financieras	11	US\$	24.001	27.574
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12		10.991	13.386
		US\$	<u>34.992</u>	<u>40.960</u>

16.3 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 separados se aproximan a su valor razonable.

(17) Patrimonio

17.1 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.

17.2 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.

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(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.

17.3 Dividendos

Durante el año 2017, la Compañía distribuyó dividendos por US\$26 millones (US\$2,3 millones en 2016) 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.

(18) Ingresos

Un resumen de los ingresos es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	US\$	39.054	44.842
Ingresos por renta de equipos		10.681	20.571
Ingresos por servicios de construcción		6.945	10.495
Ingresos provenientes de la venta de bienes		<u>8.568</u>	<u>4.268</u>
	US\$	<u>65.248</u>	<u>80.176</u>

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(19) 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>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas	US\$	36.747	41.328
Gastos de operación y administración		17.338	18.107
Gastos de ventas		505	549
	US\$	<u>54.590</u>	<u>59.984</u>

19.1 Costos y Gastos

Un detalle de los costos y gastos es como sigue:

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Consumo de materias primas y consumibles	8	US\$	11.969	12.782
Gastos por beneficios empleados	19.2		21.307	23.176
Otros gastos de personal			3.479	3.695
Gastos de alquiler y arriendo			2.126	1.609
Gastos de depreciación y amortización	19.3		4.778	5.000
Mantenimiento y reparaciones			4.234	4.278
Honorarios y servicios			2.934	3.213
Costos de distribución			187	342
Gastos de viaje, movilización y transporte			835	1.124
Seguros			1.162	838
Impuestos y contribuciones			509	965
Otros gastos			1.070	2.962
		US\$	<u>54.590</u>	<u>59.984</u>

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

19.2 Gastos por Beneficios a los Empleados

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	US\$	13.567	13.901
Participación a trabajadores	14.1	2.271	3.542
Beneficios sociales		3.823	3.943
Aportes al IESS		1.646	1.790
	US\$	<u>21.307</u>	<u>23.176</u>

19.3 Gasto Depreciación y Amortización

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depreciación de propiedad, planta y equipos	9	US\$ 4.583	4.682
Amortización de intangibles		195	318
	US\$	<u>4.778</u>	<u>5.000</u>

(20) Costos Financieros

Un detalle de costos financieros es como sigue:

		Año terminado al 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses bancarios	US\$	1.164	1.665
Comisiones y gastos bancarios		162	62
Gastos financieros no bancarios		1	45
Gastos por emisión de obligaciones		726	971
	US\$	<u>2.053</u>	<u>2.743</u>

(Continúa)

SETECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(21) Otros Ingresos

Un detalle de otros ingresos es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses ganados	US\$ 495	347
Descuentos por pronto pago	2.162	1.099
Otros ingresos	1.606	1.181
	<u>US\$ 4.263</u>	<u>2.627</u>

(22) Transacciones con Partes Relacionadas

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

22.1 Transacciones Comerciales

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de bienes y servicios:		
Sertecpet de Colombia S. A.	US\$ 364	793
Sertecpet S. A. Perú	5	4
Sertecpet de México S. A. de C. V.	97	1.027
	<u>US\$ 466</u>	<u>1.824</u>
Compra de bienes y servicios:		
Bullsupply C. A.	US\$ 707	-
Sertecpet de Colombia S. A.	134	486
Sertecpet S. A. Perú	15	198
Sertecpet de México S. A. de C. V.	4.311	839
	<u>US\$ 5.167</u>	<u>1.523</u>

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

22.2 Saldos con Partes Relacionadas

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar:			
Sertecpet de Colombia S. A.	US\$	513	291
Sertecpet S. A. Perú		985	940
Sertecpet de México S. A. de C. V.		235	133
Sertecpet St. Elena Ogse		-	79
Sertecpet E&P S. L. (España)		121	116
Sertecpet Houston		24	-
Sertecpet de Brasil		4	4
5	US\$	<u>1.882</u>	<u>1.563</u>
Cuentas por pagar:			
Bullsupply C. A.	US\$	224	324
Sertecpet de Colombia S. A.		464	516
Sertecpet S. A. Perú		634	645
Sertecpet de México S. A. de C. V.		2.469	466
12	US\$	<u>3.791</u>	<u>1.951</u>

22.3 Préstamos

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos por cobrar:			
Pardaliservices S. A.	US\$	6.956	7.802
Sertecpet E&P S. L.		39	10
Sertecpet de México S. A. de C. V.		-	507
6	US\$	<u>6.995</u>	<u>8.319</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\$1.485 mil en el año 2017 (US\$1.898 mil en el 2016). No se otorgan préstamos a ejecutivos y funcionarios.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(23) Compromisos

Un resumen de los principales compromisos es como sigue:

Con fecha 15 de junio de 2017, la Compañía firma el Contrato C0382-PAM-EP-2017 con la petrolera estatal Petroamazonas EP, para brindar 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; estos servicios se deben brindar de conformidad a los requerimientos de la empresa estatal y con la lista de precios establecida en el Contrato.

Plazo del Contrato

La vigencia del Contrato es de tres años y se contará a partir de la fecha de suscripción. Sin embargo si a la fecha de terminación del Contrato los equipos se encuentran en ejecución de actividades de reacondicionamiento de pozos, con el fin de no interrumpir las operaciones, el Contrato se entenderá extendido y perfectamente aplicable en relación con todas las actividades de dichos equipos hasta la terminación del reacondicionamiento de los pozos.

Forma de Prestar los Servicios

La Compañía prestará los servicios establecidos en el Contrato en forma diligente y diestra, de conformidad con las prácticas aceptadas por la industria petrolera y específicamente Petroamazonas EP y en estricto cumplimiento con los términos contenidos en el Contrato, anexos y documentos precontractuales. El Administrador del Contrato tendrá derecho a emitir las órdenes de trabajo a la Contratista y ésta a acatarlas.

Garantías

Al 31 de diciembre de 2017 (y 2016), la Compañía presenta los siguientes activos en garantía:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Hipoteca sobre terreno, planta industrial, oficinas y maquinaria	US\$ 30.251	27.000
Avales	-	450
Garantías bancarias	73	255
Prenda industrial	14.508	539
Prenda con reserva de dominio	137	359
	US\$ <u>44.969</u>	<u>28.603</u>

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros separados 5 de abril de 2018 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

(25) Aprobación de los Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 5 de abril de 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.