

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

(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 2018 (y 2017) los principales clientes de la Compañía son Petroamazonas EP. y Pardaliservices S. A.

La Compañía mantiene inversiones en Sertecpet 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 2018, el personal total de la Compañía alcanza 982 empleados (819 en 2017), 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.

**2.4 Cambios en Políticas Contables Significativas**

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 (ver 2.4.1) y la NIIF 9 (ver 2.4.2) desde el 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

**2.4.1 NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes**

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de adopción inicial (es decir, el 1 de enero de 2018). En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, la NIC 11 e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 se han aplicado en general a la información comparativa.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la compañía en relación con el reconocimiento de ingresos ver Nota 20.2.

#### 2.4.2 NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida en el estado de resultados del período y otros resultados integrales. Anteriormente, el enfoque de la Compañía era incluir el deterioro de cuentas por cobrar comerciales en otros gastos. En consecuencia, la Compañía reclasificó las pérdidas por deterioro reconocidas bajo la Norma NIC 39 de "otros gastos" a "pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato" en el estado del resultado del período y otro resultado integral para el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

##### i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual.

La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9, ver la Nota 5.

A continuación, en conjunto con las notas adjuntas, se explica las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

El efecto de la adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

(Continúa)

## SERTECPET S. A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

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

En miles de dólares	Nota	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Importe en libros original bajo la Norma NIC 39	Nuevo importe en libros bajo la Norma NIIF 9
<b><u>Activos financieros</u></b>					
Efectivo y equivalentes al efectivo		Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	US\$ 39.289	39.289
Cuentas por cobrar comerciales y otras partidas por cobrar	(a)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	4.583	4.583
Activos de contrato		Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	13.047	13.047
Otros activos financieros		Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	8.565	8.565
Total activos financieros			US\$ <u>65.484</u>	<u>65.484</u>	
<b><u>Pasivos financieros</u></b>					
Préstamos y obligaciones financieras		Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US\$ 24.001	24.001
Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar		Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	10.991	10.991
Pasivos de contrato		Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	1.569	1.569
Total pasivos financieros			US\$ <u>36.561</u>	<u>36.561</u>	

(a) Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo la Norma NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

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

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de NIIF 9 al 1 de enero de 2018 resulta en un efecto no material a la estimación de deterioro, por lo que no realizó ningún ajuste al patrimonio.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9 se han aplicado retrospectivamente, con excepción de los siguientes:

- La Compañía ha usado la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los requerimientos de clasificación y medidos (incluido el deterioro).
- La información presentada para 2017, por lo general no refleja los requerimientos de NIIF 9 sino más bien los de NIC 39.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial.

- La determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

2.5 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.

2.6 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\$)

2.7 Propiedades, Planta y Equipos

2.7.1 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.

2.7.2 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.

2.7.3 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)

SERTECPET 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.

**2.7.4 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>

**2.7.5 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.

**2.8 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.

2.9 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.

2.10 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 Discontinuadas. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho de recibirllos.

2.11 Impuestos

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

2.11.1 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\$)

2.11.2 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.

2.11.3 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.

2.12 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 desprendese 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\$)

**2.13 Beneficios a Empleados**

**2.13.1 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 actariales 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 actariales, 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 actariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.13.2 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.

**2.13.3 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.

**2.13.4 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.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

2.16.1 Activos y Pasivos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deuda en la fecha en que se originan, todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

2.16.2 Activos y Pasivos Financieros no Derivados

Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a costo amortizado.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambie su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumple las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales;
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Activos Financieros - Evaluación del Modelo de Negocio: Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia.

La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos.

Activos financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses - Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

El "interés" se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo de crédito asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y los costos administrativos); así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses. La Compañía considera los términos contractuales del instrumento.

Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- i. hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- ii. términos que pueden ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- iii. características de pago anticipado y prórroga; y
- iv. términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

*Activos Financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas - política aplicable a partir del 1 de enero de 2018*

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

*Activos Financieros - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018*

La Compañía clasificaba sus activos financieros en: préstamos y partidas por cobrar.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

*Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018*

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

*Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias*

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

2.16.3 Baja en cuentas

*Activos Financieros*

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

La Compañía participa en transacciones en las que trasfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

*Pasivos Financieros*

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien haya expirado.

La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

2.16.4 Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando La Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.16.5 Deterioro

Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses.

Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales y activos de contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora más de 90 días y la calificación de riesgos cambia significativamente.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo o el activo financiero tiene una mora más de 120 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio.

Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 120 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo tiene una mora de 120 días con base a la experiencia histórica de recuperación de activos similares.

La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales, activos de contrato y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. Al evaluar el deterioro individual, la Compañía considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a, la experiencia histórica de pérdidas, condiciones económicas actuales, garantías, tendencias de desempeño y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta de una estimación específica para pérdidas.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

2.17 Normas Nuevas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

De las normas que aún no entran en vigencia, se espera que la norma NIIF 16 no tenga un impacto significativo sobre los estados financieros de la Compañía en su período de aplicación inicial.

2.17.1 NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento.

Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas 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 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)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La Compañía reconocerá activos y pasivos nuevos por sus arrendamientos operativos. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará porque la Compañía reconocerá un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y gasto por interés sobre pasivos por arrendamiento.

Anteriormente, la Compañía reconocía el gasto por arrendamiento operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

La Compañía aún se encuentra evaluando el importe a ser reconocido como pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019, sin embargo, estima que su aplicación no tendrá un impacto material en los estados financieros.

Transición

La Compañía planea aplicar la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que aplicará la Norma NIIF 16 a todos los contratos suscritos antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos en conformidad con las Normas NIC 17 y CINIIF 4.

2.17.2 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:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.

(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 esperan 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 2.7.4.

3.6 Valor Razonable de Terrenos

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

(4) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	US\$ 13	13
Bancos	6.080	8.627
Inversiones temporales	3.710	30.649
	<hr/> US\$ <b>9.803</b>	<hr/> <b>39.289</b>

Las inversiones temporales corresponden a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras locales con una tasa promedio de interés del 5,40% en 2018 (4,50% en 2017). Las mismas se renuevan en un período promedio de 90 días.

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

Cuentas por Cobrar Comerciales

Corresponde a servicios prestados y venta de bienes facturados conforme los contratos de prestación de servicios suscritos con las empresas petroleras (ver nota 25).

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

(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>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Locales		US\$ 16.965	2.598
Exterior		58	10
Compañías relacionadas	24.2	4.109	1.882
		21.132	4.490
Estimación para deterioro		(271)	(271)
		20.861	4.219
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados		243	110
Otros		1.113	254
		1.356	364
	US\$	22.217	4.583

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 y activos de contrato es como sigue:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$ 21.245	6.055
De 1 a 30 días	10.121	1.780
De 31 a 60 días	5.151	3.647
De 61 a 120 días	4.960	2.647
De 121 a 180 días	1.296	2.441
De 181 a 365 días	424	724
Más de 365 días	332	243
	US\$ 43.529	17.537

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Estimación por Deterioro de Pérdidas Esperadas

El movimiento de la estimación por deterioro de pérdidas esperadas fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	271	1.279
Reverso de la estimación		-	(1.008)
Saldo al final del año	US\$	<u>271</u>	<u>271</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 18.1.2.

(6) Activos de Contrato

Un resumen de los activos de contrato es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes públicos	US\$	12.101	7.999
Clientes privados		<u>10.296</u>	<u>5.048</u>
	US\$	<u>22.397</u>	<u>13.047</u>

Corresponden a servicios prestados y venta de bienes que se encuentran pendientes de facturación. 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.

(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\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Préstamos a partes relacionadas (1)	US\$	10	39
Préstamos a Pardaliservices (2)		3.000	6.956
Garantías		-	560
Certificados de depósitos y avales (3)		300	1.010
	US\$	<u>3.310</u>	<u>8.565</u>
Clasificación:			
Corriente	US\$	3.310	5.536
No corriente		-	3.029
	US\$	<u>3.310</u>	<u>8.565</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 24.3).
- (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 24.3).
- (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. Al 31 de diciembre de 2018 en el año 2018 se originaron certificados de depósito por US\$300 mil con el Banco Internacional a una tasa del 5,40% en un período promedio de 90 días.

(8) Otros Activos

Un resumen de otros activos es como sigue:

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondos de garantía	US\$	645	246
Anticipos entregados a proveedores		419	741
Seguros		194	320
	US\$	<u>1.258</u>	<u>1.307</u>
Clasificación:			
Corriente	US\$	976	851
No corriente		282	456
	US\$	<u>1.258</u>	<u>1.307</u>

(9) Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	US\$	5.383	3.717
Producto en proceso		-	21
Materiales y repuestos		1.488	1.146
Materia prima		478	364
Importaciones en tránsito		32	4
Obsolescencia de inventarios		(195)	(188)
Deterioro de inventarios		(52)	-
	US\$	<u>7.134</u>	<u>5.064</u>

Durante el año 2018, los consumos de los inventarios reconocidos como costos fueron de US\$24.612 mil (US\$11.969 mil en el 2017) ver nota 21.1.

(10) Propiedades, Planta y Equipos

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

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo o revaluación	US\$	55.820	55.556
Depreciación acumulada		(27.629)	(23.404)
	US\$	<u>28.191</u>	<u>32.152</u>
<b>Clasificación:</b>			
Terrenos	US\$	2.827	2.478
Edificios		5.706	5.040
Maquinarias y equipos		18.746	22.796
Vehículos		406	260
Muebles y equipos de oficina		319	402
Equipos de computación		156	96
Obras en proceso (1)		31	1.080
	US\$	<u>28.191</u>	<u>32.152</u>

(1) Las obras en proceso constituyen la construcción de una bodega para los activos fijos de la compañía en el campamento de Coca.

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>
<b><u>Costo o valuación:</u></b>										
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$	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
Adquisiciones		349	-	730	385	8	133	31	-	1.636
Ventas /Bajas		-	-	(1.362)	-	(7)	-	-	-	(1.369)
Reclasificaciones		-	1.080	-	-	-	(3)	(1.080)	-	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>2.827</u>	<u>8.441</u>	<u>40.375</u>	<u>2.408</u>	<u>969</u>	<u>769</u>	<u>31</u>	<u>-</u>	<u>55.820</u>
<b><u>Depreciación acumulada:</u></b>										
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$	-	(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)
Gasto por depreciación		-	(414)	(3.857)	(239)	(87)	(74)	-	-	(4.671)
Bajas y ventas		-	-	439	-	3	4	-	-	446
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>-</u>	<u>(2.735)</u>	<u>(21.629)</u>	<u>(2.002)</u>	<u>(650)</u>	<u>(613)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(27.629)</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>-</u>	<u>490</u>	<u>31.271</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>2.478</u>	<u>5.040</u>	<u>22.796</u>	<u>260</u>	<u>402</u>	<u>96</u>	<u>1.080</u>	<u>-</u>	<u>32.152</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>2.827</u>	<u>5.706</u>	<u>18.746</u>	<u>406</u>	<u>319</u>	<u>156</u>	<u>31</u>	<u>-</u>	<u>28.191</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 2018, 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 2018 (US\$30 millones en 2017), 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:

	Participación		31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
Sertecpet E&P (1)	100%	100%	US\$ 4.607	1.887
Sertecpet Business Development, Corp	100%	0%	21	-
			US\$ 4.628	1.887

(1) En el año 2018, la Compañía efectuó un aumento de capital en la subsidiaria Sertecpet E&P por US\$2.720 mil, el referido aumento de capital se realizó mediante transferencia bancaria.

La Compañía mantiene control total y participación accionaria en Sertecpet E&P y Sertecpet Business Development, Corp al 31 de diciembre de 2018.

Los estados financieros no auditados (\*) de las subsidiarias, muestran el siguiente resumen financiero al 31 de diciembre de 2018 (y 2017), y por los años terminados en esas fechas:

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Sertecpet E&P		Sertecpet Business Development, Corp	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital de trabajo	(605)	(700)	(373)	-
Activos no corrientes	4.333	2.585	389	-
Pasivos no corrientes	(1.225)	(1.722)	-	-
Patrimonio	2.503	163	16	-
 Ventas netas	 445	 -	 -	 -
Utilidad neta	<u>(355)</u>	<u>(26)</u>	<u>(4)</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2018 (y 2017) las subsidiarias no pagaron dividendos.

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un resumen de los préstamos es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Garantizados al costo amortizado:			
Préstamos bancarios (1)	US\$	11.097	17.768
Emisión de obligaciones (2)		1.423	6.233
	US\$	<u>12.520</u>	<u>24.001</u>
Clasificación:			
Corriente	US\$	5.704	12.635
No corriente		6.816	11.366
	US\$	<u>12.520</u>	<u>24.001</u>

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

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
2019	US\$	-	4.769
2020		2.940	2.721
2021		2.239	2.239
2022		953	953
2023		304	304
2024		304	304
2025		76	76
	US\$	<u>6.816</u>	<u>11.366</u>

- (1) Corresponde a préstamos con instituciones financieras locales, con vencimientos hasta abril de 2025 para los años 2018 (y 2017), a una tasa de interés efectiva promedio anual del 8,2% (8,2% para 2017). 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 2018 ascienden a US\$27 millones (US\$30 millones para 2017).
- (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 2018, reporta como indicador promedio de liquidez 1,87%.

(Continúa)

SERTECPET 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 covenants.
- 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>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Locales		US\$ 12.330	6.392
Exterior		960	510
Compañías relacionadas	24.2	2.231	3.791
		15.521	10.693
Otras cuentas por pagar		1.085	298
	US\$	<u>16.606</u>	<u>10.991</u>

(14) Impuestos

14.1 Pasivos por Impuestos

Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Pasivos por impuestos:</b>			
Impuesto a la renta por pagar	US\$	3.129	1.457
Impuesto al valor agregado y retenciones de IVA		1.717	666
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar		222	107
Impuesto a la salida de divisas - ISD por pagar		17	7
	<u>US\$</u>	<u>5.085</u>	<u>2.237</u>

**14.2 Gasto de Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados**

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	4.743	3.019
Impuesto a la renta diferido		(183)	-
	<u>US\$</u>	<u>4.560</u>	<u>3.019</u>

**14.3 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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	US\$	16.801	12.868
Ingresos exentos		-	(8)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		-	6
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos		-	1
Gastos no deducibles		1.665	1.057
Deducciones especiales		(226)	(200)
Utilidad gravable		<u>18.240</u>	<u>13.724</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>US\$</u>	<u>4.560</u>	<u>3.019</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% 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 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$832 mil (US\$841 mil para el año 2017); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$4.7 millones (US\$3 millones para el año 2017). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$4.7 millones equivalente al impuesto a la renta causado (US\$3 millones para el año 2017).

**14.4 Movimiento del Impuesto a la Renta**

El movimiento del impuesto a la renta es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al comienzo del año	US\$	1.457	5.559
Provisión del año		4.743	3.019
Pagos efectuados		(3.071)	(7.121)
Saldo al final del año	US\$	<u>3.129</u>	<u>1.457</u>

Pagos Efectuados

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

**14.5 Activo por Impuesto Diferido**

El movimiento del activo por impuesto diferido es como sigue:

	<u>Saldo neto al 1 de enero de 2018</u>	<u>Resultados</u>	<u>Saldo neto al 31 de diciembre de 2018</u>
Jubilación patronal	US\$ <u>-</u>	<u>183</u>	<u>183</u>

**14.6 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.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 2018, 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 2017, la Compañía no efectuó 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.

(15) Pasivo del Contrato

Un resumen de los pasivos del contrato es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consortio Pardaliseservices	US\$ 454	528
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A.	354	-
Construcciones Globales Andinas	39	1.041
	<u>US\$ 847</u>	<u>1.569</u>

(16) Obligaciones Acumuladas

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación a trabajadores	US\$ 2.965	2.271
Beneficios sociales	1.690	1.516
Sueldos por pagar	439	-
	<u>US\$ 5.094</u>	<u>3.787</u>

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

16.1 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>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	2.271	3.542
Gasto del año		2.965	2.271
Pagos efectuados		(2.271)	(3.542)
Saldo al final del año	US\$	<u>2.965</u>	<u>2.271</u>

(17) Obligaciones por Beneficios Definidos

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	US\$	2.709	2.266
Bonificación por desahucio		1.065	1.087
	US\$	<u>3.774</u>	<u>3.353</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 últimos 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:

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US\$	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		2.266	1.087	3.353
Costo laboral por servicios actuales		486	264	750
Costo financiero		91	43	134
Beneficios pagados		-	-	-
Gasto del período		577	307	884
Resultado integral - Ganancia actuarial		19	(173)	(154)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(153)	(156)	(309)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	2.709	1.065	3.774

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

	2018	2017
	%	%
Tasa(s) de descuento	4,25%	4,02%
Tasa(s) esperadas del incremento salarial	3,00%	3,00%

(18) Instrumentos Financieros – Gestión de Riesgos y Valor Razonable

18.1 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.

18.1.1 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.

18.1.2 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.

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2018

La Compañía utiliza una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar comerciales por tipo de antigüedad.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de "tasa móvil" basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

La estimación de deterioro de cuentas por cobrar debe basarse en una combinación de:

- Un análisis en curso de cuentas individuales o grupos específicos de cuentas para determinar si las circunstancias especiales indican una probabilidad de exposición crediticia.
- Un porcentaje de deudas incobrables basada en la evidencia objetiva de vencimientos de las cuentas por cobrar, se aplica a cada categoría de acuerdo a la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar del período.

El saldo neto para una evaluación adicional se multiplica por los porcentajes apropiados de importes incobrables estimados para determinar el saldo neto que es incobrable.

La Compañía determina la probabilidad del incumplimiento de acuerdo al default que ha sufrido la cartera durante la vida del activo, así como 12 meses de permanencia, este porcentaje es determinado de acuerdo a probabilidad de incumplimiento de años anteriores multiplicada por la pérdida ante un posible incumplimiento, y sumado el índice de producción anual de petróleo (indicador del sector).

La Compañía con base en su evaluación, ha concluido que a la fecha de los estados financieros no enfrenta riesgo de pérdida en relación con sus cuentas por cobrar, debido a que históricamente no ha reconocido pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales materiales. Ver Nota 5.

La Compañía realizó el análisis de las cuentas por cobrar a los clientes estatales (Petroamazonas EP) midiéndolos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor; No se determinó una estimación material.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

18.1.3 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.

18.1.4 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>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	43.926	45.938
Menos efectivo y equivalentes de efectivo		<u>9.803</u>	<u>39.289</u>
Deuda neta	US\$	<u>34.123</u>	<u>6.649</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>55.234</u>	<u>59.993</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>0,62</u>	<u>0,11</u>

18.2 Categoría de Instrumentos Financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es 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>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	US\$	9.803	39.289
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5		22.217	4.583
Activos de contrato	6		22.397	13.047
Otros activos financieros	7		3.310	8.565
		US\$	<u>57.727</u>	<u>65.484</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos y obligaciones financieras	12	US\$	12.520	24.001
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13		16.606	10.991
Pasivos de contrato	15		847	1.569
		US\$	<u>29.973</u>	<u>36.561</u>

18.3 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.

(19) Patrimonio

19.1 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.

19.2 Reservas

19.2.1 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)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

19.2.2 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.

19.2.3 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.

19.3 Dividendos

Durante el año 2018, la Compañía distribuyó dividendos por US\$17.1 millones (US\$26 millones en 2017) 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.

(20) Ingresos por Actividades Ordinarias

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la Nota 2.4.1.

Debido al método de transición elegido al aplicar la NIIF 15, la información comparativa no se ha reexpresado para reflejar los nuevos requerimientos.

20.1 Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de:

Prestación de Servicios

Corresponde a la capacidad de proveer personal altamente calificado y equipos especializados, con los más altos estándares y certificaciones, para operaciones y reparaciones de completaciones de pozos y facilidades de superficie.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los equipos especializados corresponden a las MTU, los cuales están enfocados en el mejoramiento y optimización en la operación de los campos petroleros

Servicios de Construcción

Corresponde al desarrollo de diversos tipos de proyectos de infraestructura civil, mecánica, eléctrica, instrumentación y control, de alta complejidad, tanto el sector petrolero, energético e industrial.

Venta de Bienes

Corresponde a la venta de partes, piezas y herramientas enfocadas para la industria petrolera, tanto de fondo como de superficie.

Renta de Equipos

Corresponde a la renta de facilidades tempranas de producción a las industrias del sector petrolero.

20.2 Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los actuales se desglosan en las principales líneas de negocio y oportunidad de reconocimiento del ingreso.

Nota	US\$	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
<b>Principales productos / servicios:</b>			
		37.359	39.054
Prestación de servicios		21.719	6.945
Servicios de construcción		17.828	8.568
Venta de bienes		12.147	10.681
Renta de equipos		89.053	65.248
2.4.1			
<b>Tiempo de reconocimiento de ingresos:</b>			
		67.334	58.303
Productos y servicios transferidos un momento determinado		21.719	6.945
Servicios transferidos a lo largo del tiempo		89.053	65.248
2.4.1			

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

20.3 Saldos del Contrato

A continuación los saldos de los contratos con clientes sobre cuentas por cobrar, activo del contrato y pasivos de contratos con clientes:

	<u>Nota</u>	US\$	2018	
			31 de Diciembre	1 de Enero
Cuentas por cobrar comerciales	5	US\$	21.132	4.490
Activos de contrato	6		22.397	13.047
		US\$	<u>43.529</u>	<u>17.537</u>
 Pasivos de contrato - anticipo de clientes	 15	 US\$	 <u>847</u>	 <u>1.569</u>

Los activos del contrato se relacionan básicamente con los derechos de la Compañía a contraprestación por el trabajo completado, pero no facturado a la fecha de presentación, asociado con la prestación de servicios para la industria petrolera. Los activos del contrato son transferidos a cuentas por cobrar cuando los derechos se hacen incondicionales. Esto por lo general ocurre cuando la Compañía emite la factura al cliente.

Los pasivos del contrato se relacionan básicamente con la contraprestación anticipada recibida de los clientes por el desarrollo de diversos tipos de proyectos de infraestructura civil, mecánica, eléctrica, instrumentación y control, de alta complejidad, por las que los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo.

20.4 Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento del Ingreso

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o servicio a un cliente.

A continuación se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo los términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Tipo de producto / servicio	Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)	Reconocimiento de ingresos según la NIC 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)
Servicios de construcción	<p>La Compañía desarrolla diversos tipos de proyectos de infraestructura civil, mecánica, eléctrica, instrumentación y control, de alta complejidad, tanto el sector petrolero, energético e industrial.</p> <p>De acuerdo a los contratos firmados con cada cliente, la Compañía establece la forma de medir el avance del proyecto mediante: inspección técnica del proyecto, horas incurridas, costos incurridos, con base a lo cual reconoce el ingreso. La duración depende de la complejidad del diseño y de la construcción; sin embargo no suelen durar más de 12 meses su ejecución. Adicionalmente las partes establecen la entrega de anticipos para el inicio de cada proyecto, el mismo que es liquidado a medida que el servicio es prestado y facturado.</p> <p>De acuerdo a los contratos la facturación podrá realizarse con base al avance del servicio, una vez que este es aprobado para su facturación. Las facturas son pagaderas en un período de 30 a 45 días.</p>	<p>Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo en base al porcentaje de avance de obra. Los costos relacionados se reconocen en el resultado cuando se incurren.</p> <p>Los anticipos recibidos se incluyen en los pasivos del contrato.</p>	<p>Se reconocen cuando el resultado de un contrato de construcción podía ser estimado de manera fiable, los ingresos del contrato se reconocían con referencia al grado de terminación del contrato.</p> <p>El grado de terminación se evaluaba sobre la base de inspecciones de los trabajos ejecutados. De no ser así, los ingresos de actividades ordinarias eran reconocidos solo en la medida en que era probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato.</p> <p>Los gastos del contrato se reconocían cuando se incurrián. Se reconocía de inmediato en resultados una pérdida esperada por un contrato.</p>
Venta de bienes	<p>La Compañía reconoce el ingreso por la venta de bienes en el momento que se realiza la transferencia del control y propiedad del bien al cliente y no existe posibilidad de devolución, en ese momento se emite la factura. El período de recuperación de las cuentas por cobrar está entre 30 y 45 días.</p>	<p>Los ingresos provenientes de la venta de bienes son reconocidos en el momento de la transferencia siempre y cuando no exista una alta probabilidad de una reversión significativa del importe ocurra.</p>	<p>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.</p>

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(21) 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	
		2018	2017
Costo de ventas	US\$	55.400	36.747
Gastos de operación y administración		17.409	17.338
Gastos de ventas		451	505
	US\$	<u>73.260</u>	<u>54.590</u>

21.1 Costos y Gastos

Un detalle de los costos y gastos es como sigue:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre de	
			2018	2017
Consumo de materias primas y consumibles	9		24.612	11.969
Gastos por beneficios empleados	21.2	US\$	25.366	21.307
Gastos de depreciación y amortización	21.3		4.704	4.778
Mantenimiento y reparaciones			4.149	4.234
Honorarios y servicios			3.216	2.934
Gastos de alquiler y arriendo			3.099	2.126
Otros gastos de personal			3.088	3.479
Otros gastos			2.041	1.070
Seguros			1.101	1.162
Gastos de viaje, movilización y transporte			857	835
Impuestos y contribuciones			797	509
Costos de distribución			230	187
	US\$	<u>73.260</u>	<u>54.590</u>	

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

21.2 Gastos por Beneficios a los Empleados

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Sueldos y salarios		US\$ 16.213	13.567
Participación a trabajadores	16.1	2.965	2.271
Beneficios sociales		4.232	3.823
Aportes al IESS		1.956	1.646
	US\$	<u>25.366</u>	<u>21.307</u>

21.3 Gasto Depreciación y Amortización

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Depreciación de propiedad, planta y equipos	10	US\$ 4.671	4.583
Amortización de intangibles		33	195
	US\$	<u>4.704</u>	<u>4.778</u>

(22) Costos Financieros

Un detalle de costos financieros es como sigue:

		Año terminado al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Intereses bancarios		US\$ 933	1.164
Comisiones y gastos bancarios		222	162
Gastos financieros no bancarios		-	1
Gastos por emisión de obligaciones		242	726
	US\$	<u>1.397</u>	<u>2.053</u>

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(23) Otros Ingresos

Un detalle de otros ingresos es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses ganados	US\$ 686	495
Descuentos por pronto pago	663	2.162
Otros ingresos	1.056	1.606
	<u>US\$ 2.405</u>	<u>4.263</u>

(24) Transacciones con Partes Relacionadas

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

24.1 Transacciones Comerciales

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de bienes y servicios:		
Sertecpet de Colombia S. A.	US\$ 1.410	364
Sertecpet S. A. Perú	2.492	5
Sertecpet de México S. A. de C. V.	264	97
	<u>US\$ 4.166</u>	<u>466</u>
Compra de bienes y servicios:		
Bullsupply C. A.	US\$ 1.668	707
Sertecpet de Colombia S. A.	42	134
Sertecpet S. A. Perú	-	15
Sertecpet de México S. A. de C. V.	-	4.311
	<u>US\$ 1.710</u>	<u>5.167</u>

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

**24.2 Saldos con Partes Relacionadas**

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar:			
Sertecpet de Colombia S. A.	US\$	1.888	513
Sertecpet S. A. Perú		1.546	985
Sertecpet de México S. A. de C. V.		492	235
Sertecpet E&P S. L. (España)		121	121
Sertecpet Houston		58	24
Sertecpet de Brasil		4	4
5	US\$	<u>4.109</u>	<u>1.882</u>
Cuentas por pagar:			
Bullsupply C. A.	US\$	735	224
Sertecpet de Colombia S. A.		513	464
Sertecpet S. A. Perú		634	634
Sertecpet de México S. A. de C. V.		349	2.469
13	US\$	<u>2.231</u>	<u>3.791</u>

**24.3 Préstamos**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos por cobrar:			
Pardaliservices S. A.	US\$	3.000	6.956
Sertecpet E&P S. L.		10	39
7	US\$	<u>3.010</u>	<u>6.995</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\$1.299 mil en el año 2018 (US\$1.485 mil en el 2017). 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\$)

(25) 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 2018 (y 2017), la Compañía presenta los siguientes activos en garantía:

<u>Activos en Garantía</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Hipoteca sobre terreno, planta industrial, oficinas y maquinaria	US\$	27.279	30.251
Garantías bancarias		70	73
Prenda industrial		13.532	14.508
Prenda con reserva de dominio		147	137
	US\$	<u>41.028</u>	<u>44.969</u>

(Continúa)

SERTECPET S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros separados 9 de abril de 2019 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

(27) Aprobación de los Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 9 de abril de 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.