



59215

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes
Balance general
Estado de resultados
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas

Servicios y Talleres S.A. Serta

Guayaquil, 24 de agosto del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Servicios y Talleres S.A. Serta, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Servicios y Talleres S.A. Serta es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Servicios y Talleres S.A. Serta
Guayaquil, 24 de agosto del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Servicios y Talleres S.A. Serta al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Private House Coppers
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Roberto Tugendhat V.
Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia Profesional: 21730

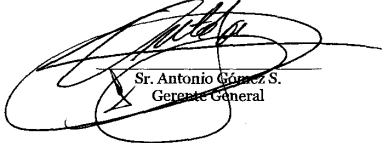


SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar	5	2,708,770	3,574,584
Dividendos por cobrar	5	816,518	383,529	Compañías relacionadas		11,700	11,700
Compañías relacionadas	5	137,266	137,266	Otros		<u>2,720,470</u>	<u>3,586,284</u>
Impuestos por recuperar	3	<u>19</u>	<u>16,865</u>				
Total del activo corriente		953,803	537,660	PASIVO A LARGO PLAZO			
				Provisión para jubilación patronal		17,385	17,385
				Provisión para indemnización por desahucio		<u>11,804</u>	<u>11,804</u>
						29,189	29,189
Inversiones en acciones	4	5,662,213	5,428,306	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		3,866,357	2,350,493
Total del activo		<u>6,616,016</u>	<u>5,965,966</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>6,616,016</u>	<u>5,965,966</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

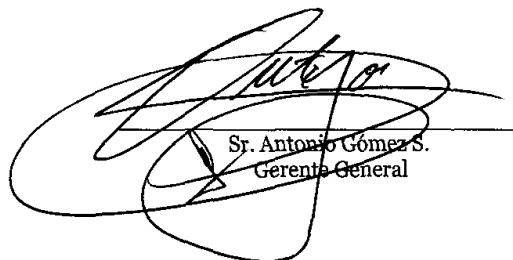

 Sr. Antonio Gómez S.
 Gerente General

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos			
Dividendos percibidos de otras inversiones	5	218,126	-
Participación en resultados de las asociadas	4	<u>1,322,598</u>	<u>1,209,656</u>
		1,540,724	1,209,656
Gastos generales		<u>(24,860)</u>	<u>(6,167)</u>
Utilidad neta del año		<u>1,515,864</u>	<u>1,203,489</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



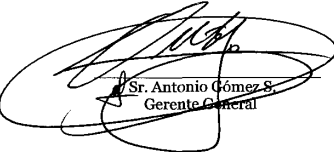
Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2009	1,600	17	1,850	97	1,143,440	1,147,004
Resolución de la Junta General de Accionistas del 17 de febrero del 2009	-	45,673	-	411,053	(456,726)	-
Apropiación de reservas	-	-	-	-	1,203,489	1,203,489
Utilidad neta del año	1,600	45,690	1,850	411,150	1,890,203	2,350,493
Saldos al 31 de diciembre del 2009	-	-	-	-	1,515,864	1,515,864
Utilidad neta del año	1,600	45,690	1,850	411,150	3,406,067	3,866,357
Saldos al 31 de diciembre del 2010						

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

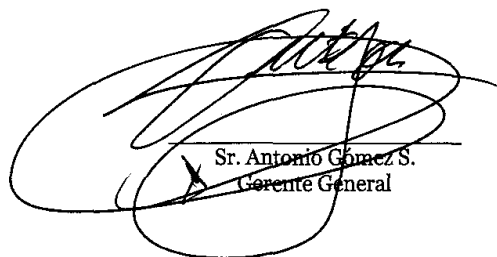

Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a	2010	2009
	<u>Notas</u>		
Flujo de fondos de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		1,515,864	1,203,489
Menos - créditos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Participación en resultados de las subsidiarias	4	(1,322,598)	(1,209,656)
		193,266	(6,167)
Cambios en activos y pasivos:			
Impuestos por recuperar		16,847	(14,629)
Cuentas por cobrar y pagar compañías relacionadas		(1,298,804)	(746,263)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(1,088,691)	(767,059)
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento			
Dividendos recibidos de asociadas	4	1,088,691	767,059
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		1,088,691	767,059
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		-	-

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida el 18 de abril de 1990 con el objeto de dedicarse a la compra y venta de maquinarias y equipos mecánicos, entre otras actividades.

A partir del 2008, la Compañía fundamentalmente opera como holding o tenedora de acciones dedicándose a la adquisición de acciones, participaciones o derechos correspondientes al capital social en cualquier clase de compañía nacional o extranjera.

Relación de activos corrientes sobre pasivos corrientes -

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los pasivos corrientes de la Compañía superan a los activos corrientes por aproximadamente US\$1,767,000 y US\$3,049,000, respectivamente, originado principalmente por las deudas contraídas con compañías relacionadas por la adquisición de acciones, mismas que se presentan como un pasivo corriente dado que no tienen un plazo definido de pago; sin embargo, estas deudas se cancelan en la medida que la Compañía reciba dividendos de las distintas inversiones que mantiene. La Administración de la Compañía estima que esta situación será revertida en el mediano plazo.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con NEC involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones en compañías en las que se ejerce influencia significativa (compañías asociadas) se muestran al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Con base en

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones es llevada o cargada, según corresponda, a los resultados del año. Los dividendos recibidos de estas entidades asociadas se registran con crédito al rubro Inversiones en acciones.

Las inversiones en las compañías que forman parte de Corporación Maresa, en las cuales no se mantiene control ni influencia significativa, se mantienen al costo de adquisición.

c) Provisión para jubilación patronal y desahucio -

La Compañía mantiene desde años anteriores provisiones para jubilación patronal y desahucio, las mismas que no son necesarias puesto que la Entidad ya no mantiene empleados. El efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

d) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando las disposiciones tributarias vigentes, utilizando la tasa de impuesto aplicable sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Durante los años 2010 y 2009 no existieron rentas grabables sujetas a pago del referido impuesto.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Dado que la Compañía no mantiene empleados bajo relación de dependencia, de acuerdo al criterio de sus asesores legales, no se ha constituido provisión por este concepto.

f) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos corresponden a la actualización del valor de inversiones en acciones en sus asociadas para ser reflejadas a su valor patrimonial proporcional, así como dividendos recibidos de otras inversiones cuyas acciones están registradas al costo. Ver 2 b).

g) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Servicios y Talleres S.A. SERTA, a partir del 1 de enero del 2012, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debió elaborar hasta abril del 2011 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011. La referida conciliación debió ser actualizada al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes determinados al término del periodo de transición debían ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía está en proceso de elaborar el cronograma de implementación de las NIIF para presentarlo a la Superintendencia de Compañías durante el 2012. En adición, a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinar los ajustes preliminares de la conversión a las NIIF.

3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	2010	2009
Anticipos a Impuestos	-	2,106
Otros	19	14,759
	<u>19</u>	<u>16,865</u>

4. INVERSIONES EN ACCIONES

a) Composición:

Razón social	Porcentaje de participación en el capital	Valor en libros		Valor patrimonial proporcional/ Costo (otras inversiones)		Actividad principal
		2010	2009	2010	2009	
Compañías asociadas						
Lubrival S.A. (I)	49%	1.810.268	1.543.068	1.810.268	1.543.068	Comercialización
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." (I)	49%	1.748.459	1.781.752	1.748.459	1.781.752	Producción de lubricantes
Otras inversiones						
Corporación Maresa						
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. MARESA	5,66%	603.562	603.562	603.562	603.562	Ensamblaje de vehículos Mazda
Corporación Maresa Holding S.A. Marinvest	5,66%	1.437.805	1.437.805	1.437.805	1.437.805	Holding
	5,66%	62.119	62.119	62.119	62.119	Intermediación Financiera
		<u>5.662.213</u>	<u>5.428.306</u>	<u>5.662.213</u>	<u>5.428.306</u>	

b) Movimiento:

	2010	2009
Saldo al 1 de enero	5,428,306	4,985,709
Dividendos recibidos	(2)	(1088,691)
Participación en las utilidades de asociadas acreditado a resultados del año		1322,598
Saldo al 31 de diciembre	<u>5,662,213</u>	<u>5,428,306</u>

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva de la tasa del impuesto a la renta en 1% anual, iniciando en el 2011 hasta llegar a una tasa del 22% en el 2013.

7. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 40,000 acciones ordinarias y de valor nominal de US\$0.04 cada una.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. El saldo de dicha reserva al 31 de diciembre del 2010 y 2009 excede el mínimo requerido.

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Ver Nota 5 (4).

(2) Corresponden a dividendos recibidos por los resultados de las compañías asociadas Lubrival S.A. y Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."

5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes y con participación accionaria significativa en la Compañía.

a) Saldos

	2010	2009
<u>Dividendos por cobrar (1)</u>		
Lubrival S.A.	625,049	305,139
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."	191,469	78,390
	<u>816,518</u>	<u>383,529</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola (2)	137,258	137,258
Otros	8	8
	<u>137,266</u>	<u>137,266</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA (3)	862,159	854,356
Macasa, Maquinas y Camiones S.A. (4)	1,846,611	2,720,228
	<u>2,708,770</u>	<u>3,574,584</u>

- (1) Corresponden a saldos pendientes de pago de los dividendos declarados por dichas compañías mediante autorización de su Junta General de Accionistas correspondiente.
- (2) Corresponde a saldos por cobrar por servicios prestados por la Compañía cuando realizaba actividades de reparación de ciertas maquinas. Dichos saldos no devengan intereses y la Administración estima recuperar en el corto plazo.
- (3) En junio del 2008, Servicios y Talleres S.A. Serta compró a Importadora Industrial Agrícola S.A. I.I.A.S.A. su participación accionaria en Corporación Maresa Holding S.A. y Marinvest S.A. por US\$685,806 y US\$22,716, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 corresponde al saldo remanente que será cancelado mediante la compensación de los saldos que se originan por los dividendos distribuidos por dichas compañías. El saldo por pagar no devenga intereses y la Administración estima que estos valores serán liquidados en el largo plazo.
- (4) En junio del 2008, Servicios y Talleres S.A. Serta compró a Macasa, Máquinas y Camiones S.A. su participación accionaria en: i) Lubrival S.A. y Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." por US\$2,633,200;

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

y, ii) MARESA, Corporación Maresa Holding S.A. y Marinvest S.A., por US\$603,562, US\$751,999 y US\$39,403, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 corresponde al saldo remanente que será cancelado mediante la compensación de los saldos que se originan por los dividendos distribuidos por dichas compañías. El saldo por pagar no devenga intereses y la Administración estima que estos valores serán liquidados en el largo plazo.

b) Transacciones

	2010	2009
<u>Dividendos recibidos</u>		
Lubri val S.A.	833,399	610,279
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."	255,292	156,780
	<u>1,088,691</u>	<u>767,059</u>
Corporación Maresa	218,126	-
	<u>1,306,817</u>	<u>767,059</u>

6. SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2009 y 2010 aún están sujetos a una posible fiscalización.

a) Impuesto a la renta -

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Durante los años 2010 y 2009, la Compañía no ha tenido utilidades gravables ya que los ingresos por participación en resultados de sus subsidiarias son exentos.

A partir del 2010, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y comparar el mismo valor con el monto del impuesto a la renta, basado en la tasa del 25%; el mayor de los dos valores constituirá el impuesto a la renta causado.

El Artículo 76 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que no están sometidas al pago de anticipo de impuesto a la renta, aquellas sociedades cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades. Por ello, durante el 2010 la Compañía no efectuó pago de anticipo de impuesto a la renta acogiéndose a lo expresado en el referido Reglamento.

b) Precios de transferencia -

Debido a que, durante los ejercicios 2010 y 2009, no se han producido transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior por montos superiores a los establecidos en la normatividad vigente, la Compañía no está requerida de presentar el estudio de precios de transferencia de dichos años.