



SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

Servicios y Talleres S.A. SERTA

Guayaquil, 19 de abril del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Servicios y Talleres S.A. SERTA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 Internacionales de Información Financiera 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas 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.

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 2011, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Servicios y Talleres S.A. SERTA
Guayaquil, 19 de abril del 2013

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011, adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 3. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

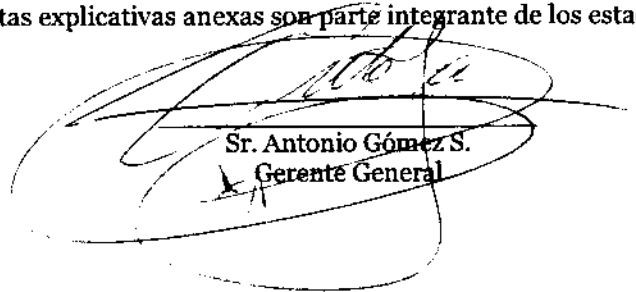
Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia Profesional: 21730

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo		113,117	-	-
Dividendos por cobrar	7	1,139,515	816,518	383,529
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	10	-	-	137,258
Impuestos por recuperar		757	1	16,865
Total activos corrientes		1,253,389	816,519	537,652
Activos no corrientes				
Inversiones en asociadas	8	5,428,306	5,428,306	5,428,306
Total activos no corrientes		5,428,306	5,428,306	5,428,306
Total activos		6,681,695	6,244,825	5,965,958

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

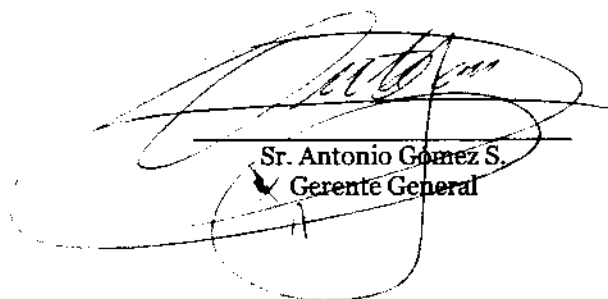

Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Al 1 de enero del 2010</u>
Pasivos corrientes				
Otras cuentas por pagar	9	7,056	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10	2,285,665	2,386,465	3,042,460
Total pasivos corrientes		<u>2,292,721</u>	<u>2,386,465</u>	<u>3,042,460</u>
Patrimonio				
Capital		1,600	1,600	1,600
Reservas		456,840	456,840	456,840
Resultados acumulados		3,930,534	3,399,920	2,465,058
Total patrimonio		<u>4,388,974</u>	<u>3,858,360</u>	<u>2,923,498</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>6,681,695</u>	<u>6,244,825</u>	<u>5,965,958</u>

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



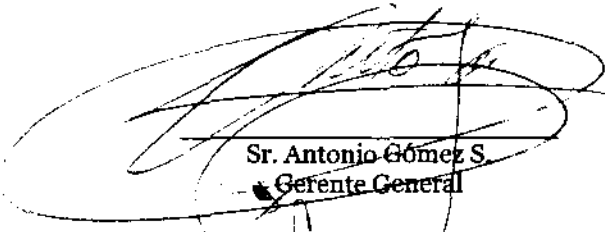
Sr. Antonio Gómez S.
✓ Gerente General

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dividendos declarados	10	708,305	1,306,816
Otros Ingresos		-	847
Gastos de administración	12	(22,444)	(25,707)
Gastos financieros		<u>(155,247)</u>	<u>(347,095)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>530,614</u>	<u>934,862</u>

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



Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

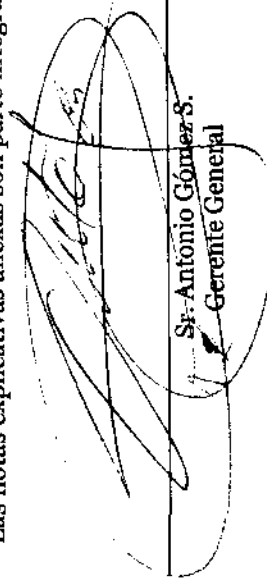
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados		
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Por adopción de las NIIF (1)	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2010	1,600	45,690	411,150	1,850	573,005	1,890,203
Utilidad neta y resultado integral del año						934,862
Transferencia del Efecto de Adopción NIIF sobre los resultados del 2010					(581,002)	581,002
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1,600	45,690	411,150	1,850	(7,997)	3,406,067
Utilidad neta y resultado integral del año						530,614
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,600	45,690	411,150	1,850	(7,997)	3,936,681
						4,388,974

(1) Ver Nota 4.

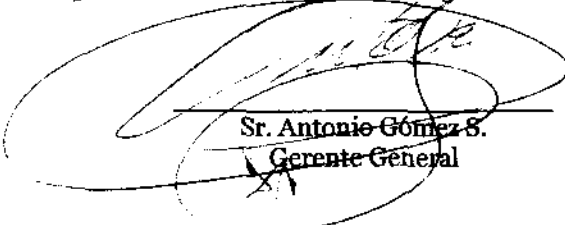
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de fondos de las actividades operacionales:			
Utilidad neta y resultado integral del año		530,614	934,862
Menos créditos que no representan movimiento de efectivo:			
Dividendos recibidos		<u>(708,305)</u>	<u>(1,306,816)</u>
		(177,691)	(371,954)
Cambios en activos y pasivos:			
Impuestos por recuperar		/(756)	16,864
Otras cuentas por pagar		7,056	-
Cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas		<u>/(100,800)</u>	<u>(518,738)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(272,191)</u>	<u>(873,828)</u>
Flujo de fondos de las actividades de inversión			
Dividendos recibidos en efectivo	10	<u>385,308</u>	<u>873,828</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>385,308</u>	<u>873,828</u>
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		113,117	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>113,117</u>	<u>-</u>

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


Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida el 18 de junio 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.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros -

Serta, no presenta estados financieros consolidados con Lubrival S.A. y Lubricantes Andinos S.A. Lubriansa, por cuanto el principal accionista de Serta, Modernmar S.A., elabora estados financieros consolidados que están disponibles para el público y que cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los presentes estados financieros de Servicios y Talleres S.A. Serta constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Modificación. Se elimina el enfoque del corredor y calculan los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIIF 1	Modificación. Tratamiento de intereses de préstamos con el gobierno	1 de enero del 2013
NIIF 7	Modificación. Nuevas divulgaciones para facilitar la compensación entre entidades que preparen estados financieros bajo NIIF y aquellos que preparen bajo principios americanos	1 de enero del 2013
NIIF 10	Mejora. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposiciones sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas	1 de enero del 2013
NIC 32	Modificación. Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera	1 de enero del 2014
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Activos y pasivos financieros -

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y Dividendos por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por Cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Dividendos por cobrar: Corresponden a dividendos declarados y pendientes de cobro.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Al 1 de enero del 2010, correspondía a saldos por cobrar por prestación de servicios de reparación de máquinas que fueron cobrados durante el 2010. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no presenta saldo en esta cuenta.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a valores entregados por estas compañías para financiar capital de trabajo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.
 - (ii) **Otras cuentas por pagar:** Corresponden a valores entregados por concepto de pago de honorarios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros

La Compañía no establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar ya que no existen cuentas por cobrar a clientes.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4. Inversiones en asociadas -

Las inversiones en acciones se reconocen al costo. La Compañía reconoce en resultados del año los dividendos en efectivo procedentes de las asociadas cuando surge el derecho a recibirlos. Los dividendos recibidos en acción no se reconocen en los estados financieros, se mantienen en cuentas de orden.

2.5. Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Debido a que la Compañía no presenta utilidad gravable y considerando que las utilidades de la Compañía se generan por los dividendos recibidos en efectivo principalmente por parte de sus subsidiarias Lubrival S.A. y Lubricantes Andinos S.A. Lubriansa, dichos dividendos percibidos no están sujetos a pago adicional de impuesto a la renta, de cuya declaración y pago es responsable la sociedad que los distribuye. Sin embargo, en el caso de distribuir dividendos, éstos serán sujetos a la retención del 10% a sus accionistas, en el caso de encontrarse domiciliados en paraísos fiscales. Por esta razón, la Compañía no registró impuesto a la renta corriente causado ni anticipo mínimo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la reducción progresiva de la tasa impositiva.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 1 de enero del 2010, la Compañía no ha registrado ningún efecto por impuesto diferido.

2.6. Beneficios a los empleados -

Desde enero del 2010, la Compañía no mantiene personal operativo, solo incluye dentro de su nómina al Gerente General.

Beneficios de corto plazo: Hasta la fecha antes indicada, no se registraban valores en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera, por considerar no material este monto.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios de largo plazo:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía no ha constituido provisión alguna para jubilación patronal y desahucio, por considerar no material este monto.

2.7. Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.8. 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.

2.9. Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las "NIIF" -

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor que podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.10. Reconocimiento de ingresos -

El ingreso por dividendos recibidos en efectivo se reconoce cuando se ha establecido el derecho a recibir su pago.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no existen activos ni pasivos afectados por estimaciones y criterios contables significativos.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de transición a las NIIF -

4.1.1 Aplicación de la NIIF 1 -

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Servicios y Talleres S.A. SERTA, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuras para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de enero del 2010, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y una de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las siguientes exenciones a la aplicación retroactiva fueron utilizadas por la Compañía:

Medición de inversiones en asociadas

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la única exención a la aplicación retroactiva que la Compañía ha optado por utilizar fue la que trata de registrar el importe en libros a la fecha de inicio de la transición como costo atribuido de sus inversiones en asociadas.

4.2 Conciliación entre las NIIF y las NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2010.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	al 31 de	1 de enero del
		diciembre del <u>2010</u>	<u>2010</u>
Total patrimonio según NEC		<u>3,866,357</u>	<u>2,350,493</u>
Reverso de la provisión para Jubilación patronal y desahucio	a)	-	29,189
Ajuste al valor razonable de las cuentas con compañías relacionadas	b)	(347,095)	532,116
Reverso del ajuste de la participación de las utilidades en asociadas de acuerdo al método de participación	c)	(233,907)	-
Otros		-	11,700
Efecto de las NIIF en el año 2010		<u>(581,002)</u>	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		<u>573,005</u>	<u>573,005</u>
Total patrimonio neto según NIIF		<u><u>3,858,360</u></u>	<u><u>2,923,498</u></u>

4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
		<u>del 2010</u>
Utilidad neta según NEC		<u>1,515,864</u>
Ajuste al valor razonable de las cuentas con compañías relacionadas	b)	(347,095)
Reverso del ajuste de la participación de las utilidades en asociadas de acuerdo al método de participación	c)	(233,907)
Efecto de la transición a las NIIF		<u>(581,002)</u>
Utilidad neta según NIIF		<u><u>934,862</u></u>

a) Reverso de la provisión por jubilación patronal y desahucio

A partir del año 2008, la Compañía cambió su objeto social y pasó a ser una holding o compañía tenedora de acciones, con lo cual dejó de prestar servicios de reparación y por todo dejó de tener empleados por lo cual, para efectos de la primera adopción de las NIIF procedió a reversar las provisiones para jubilación patronal y desahucio. El efecto de este ajuste generó un incremento en el patrimonio el 1 de enero del 2010 de US\$29,189.

b) Ajuste al valor razonable

Los saldos por pagar a compañías relacionadas corresponden principalmente a: (i) saldos pendientes de pago por servicios de administración general y uso de infraestructura, en base a un contrato celebrado entre las partes y (ii) préstamos para financiar capital de trabajo. Se procedió a determinar el valor razonable de estos saldos por pagar de acuerdo con los lineamientos de la NIC 39, para lo cual, se estableció un interés implícito a la tasa del 7.31% puesto que se estima cobrar hasta en 1080 días. El efecto de este ajuste generó un incremento en el patrimonio el 1 de enero del 2010 de US\$532,117 y un decremento de US\$347,095 en los resultados del año 2010.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Inversiones en asociadas

Para efecto de la primera adopción de las NIIF, la Compañía se acogió a la exención sobre inversiones en asociadas, registrando como costo atribuido de sus inversiones, el importe en libros a la fecha de inicio de transición. El cambio de método de valuación del valor patrimonial proporcional a costo en el 2010, generó una disminución del resultado del 2010 por US\$233,907 por cuanto estas inversiones se actualizaban al valor patrimonial proporcional.

Por otro lado, la Compañía registró como ingresos los dividendos recibidos de sus asociadas, según NIC 28, la cual establece que se reconocerán en los resultados, cuando surja el derecho a recibirlos. El efecto generado por este ajuste, corresponde a un incremento en los resultados del 2010 por US\$1,306,816. Anteriormente bajo NEC, la Compañía registraba los dividendos recibidos como un menor costo de las inversiones en el momento del cobro de los mismos.

5 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La Compañía, por ser una holding, tiene como principales riesgos a los que afectan a sus asociadas.

Las actividades de las asociadas de la Compañía las exponen a una variedad de riesgos financieros: *riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez*. El programa general de administración de riesgos de las asociadas de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los costos de producción, principalmente de materias primas, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de estas asociadas.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía y de sus asociadas.

- a) **Riesgo de mercado:** No existe riesgo de mercado ya que la actividad de la Compañía es ser tenedora de acciones y las mismas tampoco están en el mercado de valores.
- b) **Riesgo de crédito:** Por la actividad económica que ejerce la Compañía (holding) no implica ningún riesgo crediticio.
- c) **Riesgo de liquidez:** La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades de inversión, ya que por ser una holding es la encargada de repartir dividendos.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Documentos y cuentas por pagar			
Otras cuentas por pagar	7,056	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	2,285,665
<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Documentos y cuentas por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	2,386,465

Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otras cuentas por pagar	7,056	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2,285,665	2,386,465
	<u>2,292,721</u>	<u>2,386,465</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(113,117)	-
Pasivo neto	2,179,604	2,386,465
Total patrimonio neto	4,388,974	3,858,360
Capital total	<u>6,568,578</u>	<u>6,244,825</u>
Ratio de apalancamiento	33%	38%

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Dividendos por cobrar	-	1,139,515	-	816,518	-	383,529
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	-	-	-	137,258
Total activos financieros	-	1,139,515	-	816,518	-	520,787
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Otras cuentas por pagar	7,056	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	2,285,665	-	2,386,465	-	3,042,459
Total pasivos financieros	7,056	2,285,665	-	2,386,465	-	3,042,459

7 DIVIDENDOS POR COBRAR

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Lubrival S.A.	911,969	625,049	305,139
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A."	227,546	191,469	78,390
	<u>1,139,515</u>	<u>816,518</u>	<u>383,529</u>

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8 INVERSIONES EN ASOCIADAS

<u>Entidad</u>	<u>Porcentaje de Participación en el capital (%)</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Actividad</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>			
Lubrival S.A.	49%	1,543,068	Comercialización
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A."	49%	1,781,752	Producción de Lubricantes
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. MARESA	5.66%	603,562	Ensamblaje de Vehículos Mazda
Corporación Maresa Holding S.A.	5.66%	1,437,805	Holding
Marinvest S.A.	5.66%	62,119	Intermediación Financiera
		<u>5,428,306</u>	
<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>			
Lubrival S.A.	49%	1,543,068	Comercialización
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A."	49%	1,781,752	Producción de Lubricantes
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. MARESA	5.66%	603,562	Ensamblaje de Vehículos Mazda
Corporación Maresa Holding S.A.	5.66%	1,437,805	Holding
Marinvest S.A.	5.66%	62,119	Intermediación Financiera
		<u>5,428,306</u>	
<u>Al 1 de enero del 2010</u>			
Lubrival S.A.	49%	1,543,068	Comercialización
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A."	49%	1,781,752	Producción de Lubricantes
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. MARESA	5.66%	603,562	Ensamblaje de Vehículos Mazda
Corporación Maresa Holding S.A.	5.66%	1,437,805	Holding
Marinvest S.A.	5.66%	62,119	Intermediación Financiera
		<u>5,428,306</u>	

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31 de diciembre</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero</u> <u>2010</u>
Proveedores locales (1)	<u>7,056</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) Correspondía a valores pendientes de pago por honorarios a los auditores externos, los cuales fueron liquidados en el mes de enero del 2012.

10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Transacciones:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Dividendos recibidos en efectivo (1)</u>		
Lubrival S.A.	208,345	513,489
Maresa S.A.	113,136	218,126
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A."	<u>63,823</u>	<u>142,213</u>
	<u>385,304</u>	<u>873,828</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Dividendos declarados reconocidos como ingresos del año</u>		
Lubrival S.A.	495,269	833,398
Maresa S.A.	99,900	255,292
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A."	<u>113,136</u>	<u>218,126</u>
	<u>708,305</u>	<u>1,306,816</u>

b) Saldos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Dividendos (2)</u>		
Lubrival S.A.	911,969	625,049
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A."	<u>227,546</u>	<u>191,469</u>
	<u>1,139,515</u>	<u>816,518</u>

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Cuentas por cobrar (3)			
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.	-	-	137,258
Cuentas por pagar			
Importadora Industrial Agrícola S.A. (4)	818,478	748,699	691,383
Máquinas y Camiones S.A (5)	1,467,187	1,637,766	2,351,077
	<u>2,285,665</u>	<u>2,386,465</u>	<u>3,042,460</u>

- (1) Corresponde a los dividendos recibidos en efectivo y declarados en el año 2011 por la Junta de Accionistas de Maresa S.A. y dividendos recibidos en efectivo que fueron declarados en años anteriores por las Juntas de Accionistas de las compañías Lubrival S.A. y Lubricantes Andinos S.A. Lubrian S.A.
- (2) Corresponden a los saldos pendientes de cobro de los dividendos declarados por dichas compañías mediante autorización de sus Juntas Generales de Accionistas.
- (3) Corresponde a los saldos por cobrar por servicios prestados por la compañía cuando realizaba actividades de reparación de ciertas máquinas. Dichos saldos fueron cobrados durante el año 2010.
- (4) En junio del 2008, Servicios y Talleres S.A. Serta compró a Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA, 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 2011 y 2010 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.
- (5) 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 S.A. "Lubrian S.A." por US\$2,633,200 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 2011 y 2010 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.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye solamente al Gerente General. No existen beneficios por remuneración al Gerente General.

11 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, comprende 40,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

12 GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Honorarios profesionales	-	6,388
Impuestos y contribuciones	16,018	17,349
Otros gastos de administración	<u>6,426</u>	<u>1,970</u>
	<u>22,444</u>	<u>25,707</u>

13 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.