



SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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, 31 de mayo 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 2012, 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.



Servicios y Talleres S.A. SERTA
Guayaquil, 31 de mayo del 2013

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 2012, 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).

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Roberto Tugendhat V.
Socio

No. de Licencia Profesional: 21730

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

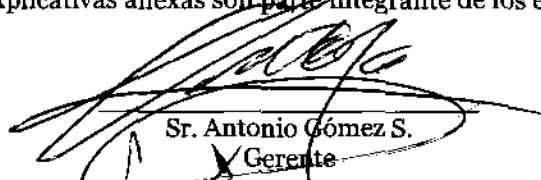
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		2,231	113,117
Dividendos por cobrar	6	-	1,139,515
Otras cuentas por cobrar		3,516	-
Impuestos por recuperar		773	757
Total activos corrientes		6,520	1,253,389
Activos no corrientes			
Inversiones en asociadas	7	5,428,306	5,428,306
Total activos no corrientes		5,428,306	5,428,306
Total activos		5,434,826	6,681,695

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

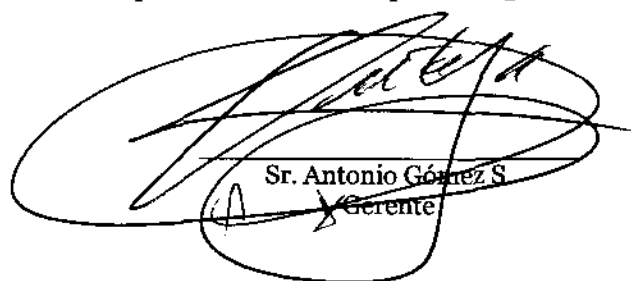

Sr. Antonio Gómez S.
X Gerente

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos corrientes			
Otras cuentas por pagar		-	7,056
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	<u>951,628</u>	<u>2,285,665</u>
Total pasivos corrientes		<u>951,628</u>	<u>2,292,721</u>
Patrimonio			
Capital	9	1,600	1,600
Reservas		4,334,174	3,803,560
Resultados acumulados		<u>147,424</u>	<u>583,814</u>
Total patrimonio		<u>4,483,198</u>	<u>4,388,974</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>5,434,826</u>	<u>6,681,695</u>

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

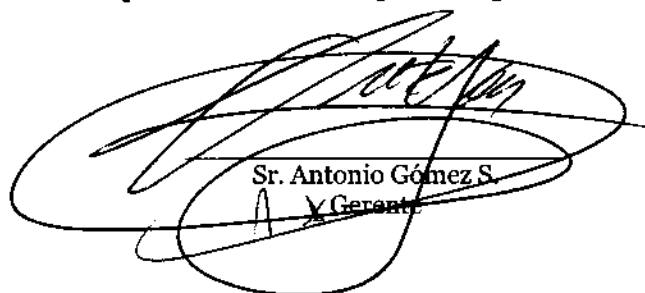

Sr. Antonio Gómez S.
Gerente

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dividendos declarados	8	-	708,305
Gastos de administración	10	(21,656)	(22,444)
Gastos financieros	11	(66,147)	(322,329)
Ingresos financieros	11	182,027	167,082
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>94,224</u>	<u>530,614</u>

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

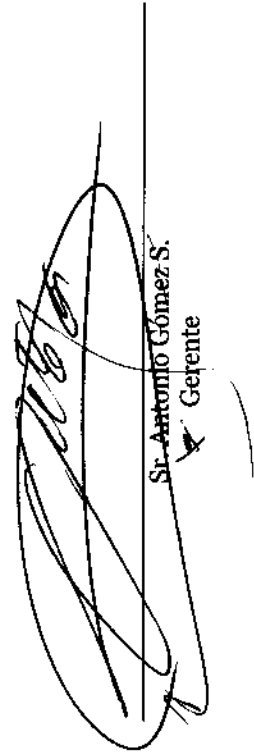

Sr. Antonio Gómez S.
Gerente

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Resultados acumulados		
		Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Por adopción de las NIIF	Resultados acumulados
Saldos al 1 de enero del 2011	1,600	45,690	411,150	1,850	(7,997)	3,406,067
Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas del 27 y 28 de enero del 2011		334,672	3,012,048			(3,346,720)
Apropiación de reservas	-	-	-	-	-	530,614
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	530,614
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,600	380,362	3,423,198	1,850	(7,997)	589,961
Resolución de la Junta General de Accionistas del 5 de marzo del 2012	-	-	530,614	-	-	(530,614)
Apropiación de reservas	-	-	-	-	-	94,224
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	94,224
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,600	380,362	3,953,812	1,850	(7,997)	153,571
						4,483,198

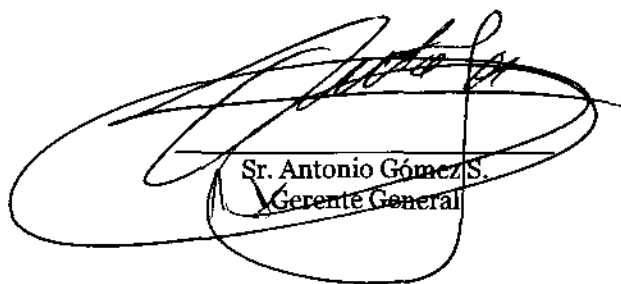
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Antonio Gómez S.
Gerente

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de fondos de las actividades operacionales:			
Utilidad neta y resultado integral del año		94,224	530,614
Más - (menos) cargos (créditos) que no representan movimiento de efectivo:			
Dividendos recibidos	8	-	(708,305)
Interés implícito en pasivos financieros		(122,196)	155,223
		(27,972)	(22,468)
Cambios en activos y pasivos:			
Impuestos por recuperar		(16)	(756)
Otras cuentas por cobrar		(3,516)	-
Otras cuentas por pagar		(7,056)	7,056
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(1,211,841)	(256,023)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(1,250,401)	(272,191)
Flujo de fondos de las actividades de inversión			
Dividendos recibidos en efectivo	8	1,139,515	385,308
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		1,139,515	385,308
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(110,886)	113,117
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		113,117	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		2,231	113,117

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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida el 18 de abril de 1990 en Ecuador 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 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de febrero del 2013 por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados.

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 la Compañía al 31 de diciembre del 2012 han sido preparados sobre la base del costo y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (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	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	'Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	'Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas mejoras e interpretaciones 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. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4. Activos y pasivos financieros -

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.1 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.

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" los cuales no presenta saldos al 31 de diciembre del 2012 y 2011. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Representados en el estado de situación financiera principalmente por los 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.

(b) Otros pasivos financieros:

Comprenden 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.

2.4.2 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:

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Corresponden a dividendos declarados y pendientes de cobro. 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. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no presenta saldo en esta cuenta.

(b) *Otros 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 obligaciones de pago principalmente 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.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han registrado provisiones por deterioro en sus activos financieros.

2.4.4 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 mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5. 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.

2.6. 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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2012 y 2011, la Compañía no ha registrado ningún efecto por impuesto diferido.

2.7. Beneficios a los empleados -

La Compañía no mantiene personal operativo.

Beneficios de corto plazo: Por lo antes indicado, no se registraban valor alguno en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera, por considerar no significativo este monto.

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 significativo este monto.

2.8. 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.

2.9. 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.

2.10. 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

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

"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.

2.11. 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 2012 y 2011, no existen activos ni pasivos afectados por estimaciones y criterios contables significativos.

4 ADMINISTRACIÓN 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.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 un 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.

<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Otras cuentas por pagar	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,133,655	-	-

<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>
Otras cuentas por pagar	7,056	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,452,747	-	-

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 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2012	2011
Otras cuentas por pagar	-	7,056
Cuentas por pagar compañías relacionadas	951,628	2,285,665
	951,628	2,292,721
Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,231)	(113,117)
Pasivo neto	949,397	2,179,604
Total patrimonio neto	4,483,198	4,388,974
Capital total	5,432,595	6,568,578
Ratio de apalancamiento	17%	33%

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

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

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Dividendos por cobrar	-	-	1,139,515	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	-	-	-
Total activos financieros	-	-	1,139,515	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Otras cuentas por pagar	-	-	7,056	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	951,628	-	2,285,665	-
Total pasivos financieros	951,628	-	2,292,721	-

6 DIVIDENDOS POR COBRAR

	2012	2011
Lubrival S.A.	-	911,969
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A."	-	227,546
	-	1,139,515

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7 INVERSIONES EN ASOCIADAS

<u>Entidad</u>	<u>Porcentaje de Participación en el capital (%)</u>	<u>Valor en libros</u>		<u>Actividad</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Lubrival S.A.	49%	1,543,068	1,543,068	Comercialización
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A."	49%	1,781,752	1,781,752	Producción de Lubricantes
Manufacturas Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. MARESA	5.66%	603,562	603,562	Ensamblaje de Vehículos Mazda
Corporación Maresa Holding S.A.	5.66%	1,437,805	1,437,805	Holding
Marinvest S.A.	5.66%	62,119	62,119	Intermediación Financiera
		<u>5,428,306</u>	<u>5,428,306</u>	

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 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>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Dividendos recibidos en efectivo (1)</u>		
Lubrival S.A.	911,969	208,345
Maresa S.A.	-	113,136
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A."	<u>227,546</u>	<u>63,823</u>
	<u>1,139,515</u>	<u>385,304</u>
<u>Dividendos declarados reconocidos como ingresos del año</u>		
Lubrival S.A.	-	495,269
Maresa S.A.	-	113,136
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A."	<u>-</u>	<u>99,900</u>
	<u>-</u>	<u>708,305</u>

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Saldos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Dividendos por cobrar (2)</u>		
Lubrival S.A.	-	911,969
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A."	-	227,546
	<u>-</u>	<u>1,139,515</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Importadora Industrial Agrícola S.A. (3)	32,899	818,478
Máquinas y Camiones S.A (4)	918,729	1,467,187
	<u>951,628</u>	<u>2,285,665</u>

- (1) En el 2012, corresponde al saldo de dividendos que quedaron pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2011 y que fueron cobrados en su totalidad. En el 2011, 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, que fueron cobrados durante el año 2012.
- (3) 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 2012 y 2011 corresponde al saldo remanente que será cancelado mediante la compensación de los saldos que se originan por los dividendos distribuidos por dichas compañías. Se establece un interés implícito a una tasa anual del 5.43% (2011: 7.31%).
- (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 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 2012 y 2011 corresponde al saldo remanente que será cancelado mediante la compensación de los saldos que se originan por los dividendos distribuidos por dichas compañías. Se establece un interés implícito a una tasa anual del 5.43% (2011: 7.31%).

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, comprende 40,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

10 GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Honorarios profesionales	1,708	-
Impuestos y contribuciones	17,800	16,018
Otros gastos de administración	<u>2,148</u>	<u>6,426</u>
	<u>21,656</u>	<u>22,444</u>

11 GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas	<u>182,027</u>	<u>167,082</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas	59,831	322,305
Otros menores	<u>6,316</u>	<u>24</u>
	<u>66,147</u>	<u>322,329</u>

12 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.