



SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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 explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

Servicios y Talleres S.A. SERTA

Guayaquil, 16 de mayo del 2014

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 2013, 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, 16 de mayo del 2014

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 2013, 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).

Priscila en su oficina

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Sandra Vargas L.

Socia
No. de Licencia Profesional: 10789

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

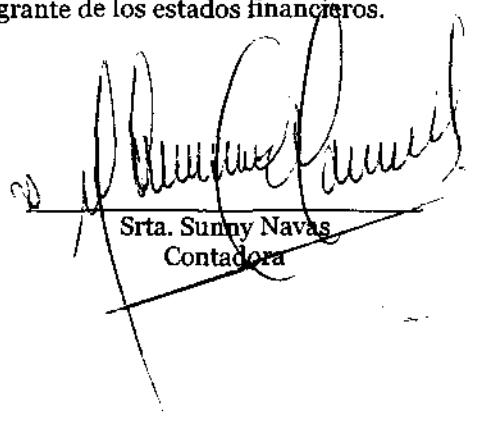
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	568,791	2,231
Dividendos por cobrar	8	1,716,307	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	8	306,636	-
Otras cuentas por cobrar		3,515	3,516
Impuestos por recuperar		773	773
Total activos corrientes		2,596,022	6,520
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias y otras	7	6,154,625	5,428,306
Total activos no corrientes		6,154,625	5,428,306
Total activos		8,750,647	5,434,826

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



Sr. Antonio Gómez
Gerente General



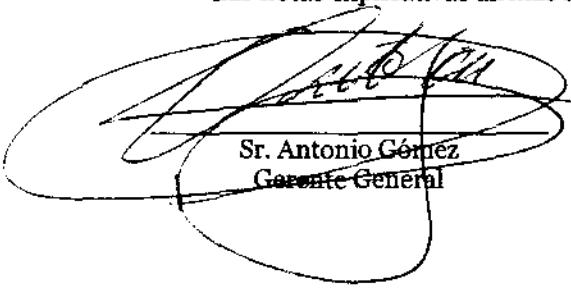
Sra. Sunny Navas
Contadora

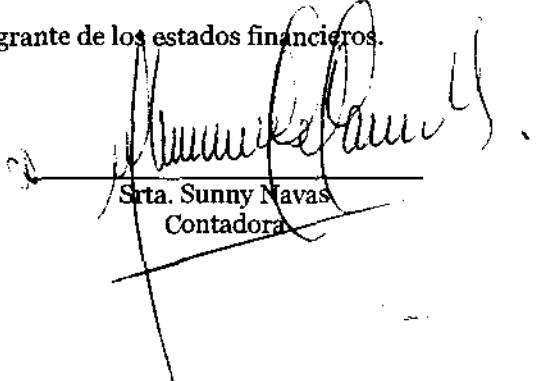
SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2013	2012
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	-	951,628
Total pasivos corrientes		-	951,628
Total pasivos		-	951,628
Patrimonio			
Capital	9	1,600	1,600
Reservas		4,428,397	4,334,174
Resultados acumulados		4,320,650	147,424
Total patrimonio		8,750,647	4,483,198
Total pasivos y patrimonio		8,750,647	5,434,826

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General

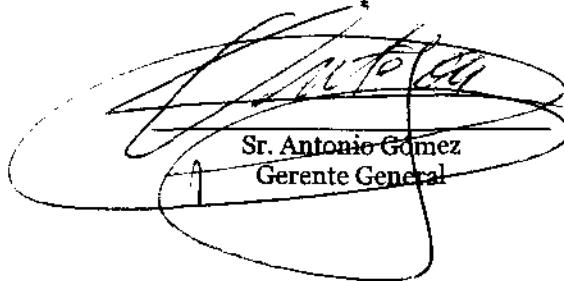

Sra. Sunny Navas
Contadora

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

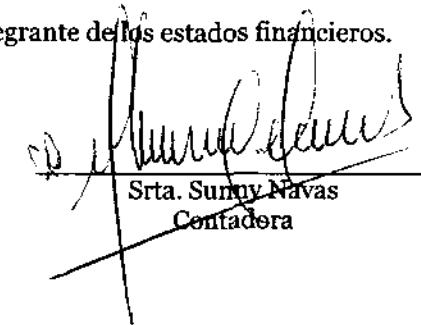
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Dividendos declarados	8	3,844,307	-
Gastos de administración	10	(13,767)	(21,656)
Gastos financieros	11	(289,409)	(66,147)
Ingresos financieros	11	-	182,027
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>3,541,130</u>	<u>94,224</u>

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



Sr. Antonio Gomez
Gerente General



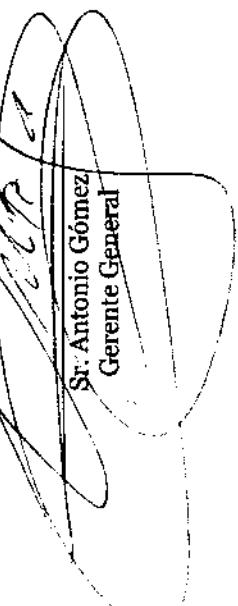
Srta. Sumy Navas
Contadora

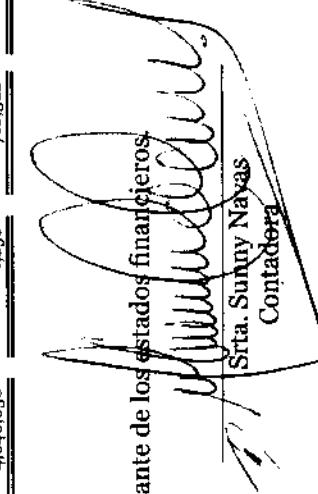
SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultados acumulados Por adopción de las NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	1,600	380,361	3,4429,199	1,850	(7,997)		589,961	4,388,974
Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas del 5 de Marzo 2012			530,614				(530,614)	
Apropiación de reservas								
Utilidad neta y resultado integral del año						94,224	94,224	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,600	380,361	3,9533,813	1,850	(7,997)	153,571	4,483,198	
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de febrero del 2013			94,223			(94,223)		
Apropiación de reservas								
Ajuste de las inversiones en acciones (Nota 7)						726,319		726,319
Utilidad neta y resultado integral del año							3,541,130	3,541,130
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1,600	380,361	4,048,036	1,850	718,322		3,600,478	8,750,647

Las pétas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Antonio Gómez
Gerente General

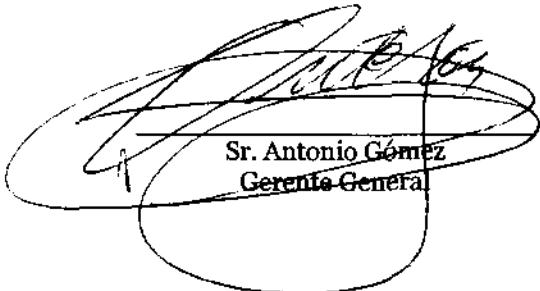

Sra. Sumy Navas
Contadora

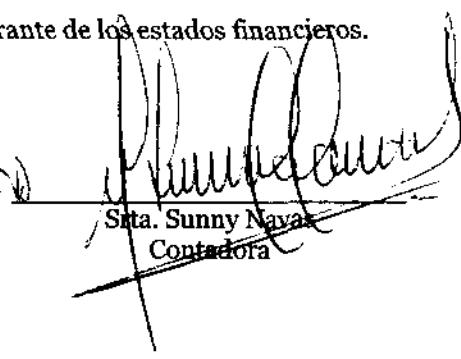
SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de fondos de las actividades operacionales:			
Utilidad neta y resultado integral del año		3,541,130	94,224
Más - (menos) cargos (créditos) que no representan movimiento de efectivo:			
Dividendos declarados y no cobrados	8	(1,716,307)	
Interés en activos y pasivos financieros	11	289,279	(122,196)
		2,114,102	(27,972)
Cambios en activos y pasivos:			
Impuestos por recuperar			(16)
Cuentas por cobrar		(595,914)	(3,516)
Otras cuentas por pagar			(7,056)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(951,628)	(1,211,841)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		566,560	(1,250,401)
Flujo de fondos de las actividades de inversión			
Dividendos recibidos en efectivo declarados en años anteriores			1,139,515
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión			1,139,515
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		566,560	(110,886)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,231	113,117
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		568,791	2,231

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


 Sr. Antonio Gómez
 Gerente General


 Sra. Sunny Nava
 Contadora

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones

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.

El 29 de abril del 2013, la Administración de la Compañía, a través de la Junta General de Accionistas resolvió reformar su objeto social, descontinuando totalmente su actitud comercial; y convirtiéndose actualmente en holding o tenedora de acciones, en los términos previstos en la Ley de Compañías. A la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra en trámite el proceso de aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías.

Su único accionista es Modermar S.A., una compañía ecuatoriana que posee el 100% de su capital social, por lo cual los estados financieros de Servicios y Talleres S.A. SERTA son consolidados por Modermar S.A..

Serta S.A. pertenece al Grupo que está integrado principalmente por las compañías: Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA, Maquinarias y Camiones S.A. MACASA y Talleres Para Maquinaria Industrial y Agrícola S.A., Lubrival S.A. y Lubricantes Andinos S.A. Lubriansa; y liderado por su holding Modermar S.A.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros auditados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 16 de mayo del 2014.

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 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados.

2.1. Bases de preparación de estados financieros -

Servicios y Talleres S.A. Serta, no presenta estados financieros consolidados con sus subsidiarias Lubrival S.A. y Lubricantes Andinos S.A. Lubriansa (Ver Nota 2.5), por cuanto el principal accionista de Serta, Modermar 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 2013 han sido preparados sobre la base del costo y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
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
NIC 36	Enmienda, 'Divulgación de información sobre importe recuperado de activos deteriorados'.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Excepción a la consolidación para fondos de inversión y revelaciones correspondientes'.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - 'Interpretación de la NIC 37' 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y nuevas normas 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. No se realizaron transacciones en moneda distinta al dólar estadounidense.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado 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 -

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.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía presenta activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Representados en el estado de situación financiera principalmente por los dividendos por cobrar y cuentas por cobrar compañías relacionadas. 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros:

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:*

Corresponden a: i) dividendos declarados en juntas de accionistas de las compañías en las cuales SERTA mantiene sus inversiones y que se encuentran pendientes de cobro y se presentan al valor nominal del dividendo; y ii) cuentas por cobrar a compañías relacionadas por valores entregados para financiar capital de trabajo, se presentan inicialmente a su valor nominal y en aquellos casos que los plazos establecidos de cobro son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito, con base a la tasa anual del 4.50% que corresponde al promedio ponderado de todas las tasas de préstamos/financiamiento vigentes en el período a nivel de grupo económico tomando como referencia a su relacionada Importadora Industrial Agrícola HASA.

(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.

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 2013 y 2012 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

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.5. Inversiones en subsidiarias y otras -

Subsidiarias: Las inversiones en acciones mantenidas en Lubrival S.A. y Luricantes Andinos S.A. Lubriansa (subsidiarias), empresas en la que Serta S.A. ejerce el poder y control sobre las actividades relevantes, de gobernar sus políticas financieras y operativas, se muestran al costo de adquisición. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surge el derecho de recibirlo.

Otras: Las inversiones mantenidas en Corporación Maresa Holding S.A. se registran y se reconocen al costo. La Compañía reconoce en resultados del año los dividendos en efectivo procedentes de las mismas cuando surge el derecho a recibirlos. Los dividendos recibidos en acción no se reconocen en los estados financieros, se mantienen en cuentas de orden.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determina si existe evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de las inversiones. Si este fuese el caso, la Administración de la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de las inversiones y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio.

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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a que la Compañía no presenta utilidad gravable y considerando que las utilidades de la Compañía se generan por los dividendos 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 2012 con el 23% 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 2013 y 2012, la Compañía no ha registrado ningún efecto por impuesto diferido, ya que no tiene base gravable de impuesto a la renta.

2.7. Beneficios a los empleados -

La Compañía no mantiene personal operativo.

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. Reservas y Resultados Acumulados

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.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de los resultados generados por la Compañía de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

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 acreedor que sólo podrá ser capitalizado en la parte en que dicho monto exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

2.10. Reconocimiento de ingresos -

El ingreso por dividendos 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 2013 y 2012, no existen activos ni pasivos afectados por estimaciones y criterios contables significativos.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

Las actividades de las subsidiarias 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

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de estas subsidiarias.

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

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, que no sea el no cobrar los dividendos declarados por sus subsidiarias y otras.

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.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantuvo los siguientes pasivos financieros.

<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,133,655

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Corriente	Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Dividendos por cobrar	1,716,307	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	306,636	-
Total activos financieros	<u>2,022,943</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Otras cuentas por pagar	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	951,628
Total pasivos financieros	<u>-</u>	<u>951,628</u>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos e instituciones financieras locales (1)	<u>568,791</u>	<u>2,231</u>

(1) Fondos de libre disponibilidad.

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y OTRAS

Entidad	Porcentaje de Participación en el capital (%)	Valor en libros		Actividad
		2013	2012	
Lubrival S.A. (subsidiaria)	49%	1,543,068	1,543,068	Comercialización
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A." (subsidiaria)	49%	1,781,752	1,781,752	Producción de Lubricantes
Corporación Maresa Holding S.A. (1)	5.66%	<u>2,829,806</u>	<u>2,103,486</u>	Holding
		<u>6,154,625</u>	<u>5,428,306</u>	

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el 2013 la Administración de la Compañía realizó un análisis del valor del patrimonio utilizado como costo atribuido al momento de adopción de las NIIF al 1 de enero del 2011, llegando a determinar que los referentes utilizados en ese momento estaban subestimados para la valuación de esta inversión en US\$726,319, monto que fue registrado en el 2013 afectando la cuenta de Resultados Acumulados ~ Reservas provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", cuenta donde originalmente se había registrado el ajuste respectivo.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 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>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Dividendos declarados reconocidos como ingresos del año</u>		
Lubrival S.A. (1)	2,747,277	-
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A." (1)	587,920	-
Corporación Maresa Holding S.A. (2)	<u>509,111</u>	-
	<u>3,844,307</u>	-
<u>Dividendos recibidos en efectivo</u>		
Lubrival S.A.	1,376,418	911,969
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A."	355,607	227,546
Corporación Maresa Holding S.A.	<u>395,975</u>	-
	<u>2,128,000</u>	<u>1,139,515</u>

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Saldos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar (3)</u>		
Importadora Industrial Agrícola Industrial S.A. IIASA	<u>306,636</u>	<u>-</u>
<u>Dividendos por cobrar (4)</u>		
Lubrival S.A.	1,370,859	-
Corporación Maresa Holding S.A.	113,136	-
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A."	232,312	-
	<u>1,716,307</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar (5)</u>		
Importadora Industrial Agrícola S.A.	-	32,899
Máquinas y Camiones S.A.	<u>-</u>	<u>918,729</u>
	<u>-</u>	<u>951,628</u>

- (1) La Junta General de Accionistas de las compañías Lubrival S.A. y Lubricantes Andinos S.A. decidieron distribuir mediante acta celebrada el 30 de Abril del 2013 los resultados de los ejercicios económicos de los años 2010, 2011 y 2012.
- (2) La Junta General de Accionistas de la compañía Corporación Maresa Holding S.A. decidió distribuir mediante actas celebradas el 23 de Abril y 23 de Agosto del 2013 los resultados del año 2012 y las utilidades acumuladas respectivamente.
- (3) Corresponden a montos adeudados por Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA; los cuales se estiman serán cobrados en el corto plazo.
- (4) Corresponden a los saldos pendientes de cobro de los dividendos declarados por dichas compañías mediante autorización de sus Juntas Generales de Accionistas y que se estiman se liquidarán en el 2014.
- (5) Corresponde a valores por pagar por la adquisición de acciones que IIASA y Macasa, Máquinas y Camiones S.A. mantenían en Corporación Maresa Holding S.A., Marinvest S.A., Lubrival S.A., y Lubricantes Andinos S.A. Lubriansa, montos que fueron liquidados en el 2013.

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

No existen beneficios por remuneración al Gerente General, que es la única persona clave.

9. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprende 40,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0,04 cada una.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos son los siguientes:

	2013	2012
Honorarios profesionales	1,520	1,708
Impuestos y contribuciones	11,566	17,800
Otros gastos de administración	682	2,148
	<hr/> <u>13,767</u>	<hr/> <u>21,656</u>

11. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

	2013	2012
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas	<hr/> <u>-</u>	<hr/> <u>182,027</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas	289,279	59,831
Otros menores	131	6,316
	<hr/> <u>289,409</u>	<hr/> <u>66,147</u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.