

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE

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, 9 de mayo del 2016

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 2015, 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, 9 de mayo del 2016

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 2015, 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).

Primer Contador General

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

A circular stamp containing a handwritten signature in blue ink. The signature appears to be "David Real N." with a horizontal line drawn across it.

David Real N.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 4837

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

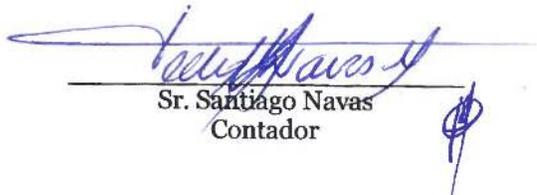
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	141,612	295
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	4,584,279	2,598,728
Anticipos a proveedores		4,541	4,541
Impuestos por recuperar		-	773
Total activos corrientes		<u>4,730,432</u>	<u>2,604,337</u>
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias y otras	7	<u>6,154,625</u>	<u>6,154,625</u>
Total activos no corrientes		<u>6,154,625</u>	<u>6,154,625</u>
Total activos		<u>10,885,057</u>	<u>8,758,962</u>

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



Sr. Antonio Gómez
Gerente General



Sr. Santiago Navas
Contador

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores		700	825
Provisiones y otras cuentas por pagar		-	15
Total pasivos corrientes		<u>700</u>	<u>840</u>
Total pasivos		<u>700</u>	<u>840</u>
Patrimonio			
Capital	9	1,600	1,600
Reservas		7,977,002	7,969,527
Resultados acumulados		<u>2,905,755</u>	<u>786,995</u>
Total patrimonio		<u>10,884,357</u>	<u>8,758,122</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>10,885,057</u>	<u>8,758,962</u>

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General


Sr. Santiago Navas
Contador

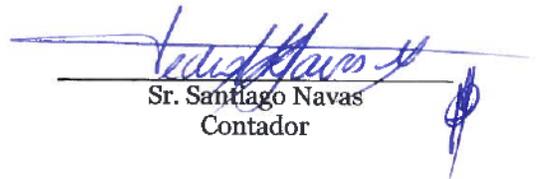
SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por dividendos	8	1,979,028	200,816
Gastos de administración	10	(27,824)	(18,487)
Otros ingresos		-	1,026
Otros egresos		(773)	(341)
Gastos financieros	11	(7)	(175,539)
Ingresos financieros	11	<u>175,811</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>2,126,235</u></u>	<u><u>7,475</u></u>

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General


Sr. Santiago Navas
Contador

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
	Capital social	Reserva legal			Por adopción de las NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2014	1,600	380,361	4,048,036	1,850	718,322	3,600,478	8,750,647
Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas del 10 de febrero del 2014							
Apropiación de reservas			3,541,130			(3,541,130)	
Utilidad neta y resultado integral del año						7,475	7,475
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,600	380,361	7,589,166	1,850	718,322	66,823	8,758,122
Resolución de la Junta General de Accionistas del 9 de marzo del 2015							
Apropiación de reservas						(7,475)	
Utilidad neta y resultado integral del año						2,126,235	2,126,235
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,600	380,361	7,596,641	1,850	718,322	2,185,583	10,884,357

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General

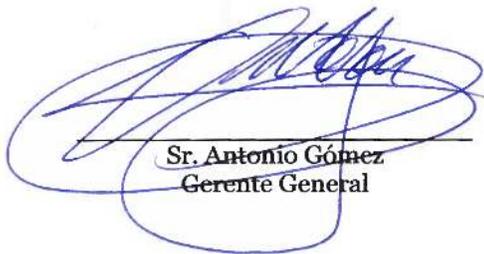

Sr. Santiago Navas
Contador

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
Flujo de fondos de las actividades operacionales:			
Utilidad neta y resultado integral del año		2,126,235	7,475
Más - (menos) cargos (créditos) que no representan movimiento de efectivo:			
Interés en activos y pasivos financieros	11	-	175,518
		<u>2,126,235</u>	<u>182,993</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1,985,551)	(2,467,610)
Anticipos a proveedores		-	(1,026)
Impuestos por recuperar		773	-
Otras cuentas por pagar y proveedores		(140)	840
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>141,317</u>	<u>(2,284,803)</u>
Flujo de fondos de las actividades de inversión			
Dividendos recibidos en efectivo declarados en años anteriores	8	-	1,716,307
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>1,716,307</u>
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		141,317	(568,496)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>295</u>	<u>568,791</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>141,612</u>	<u>1 295</u>

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


Sr. Antonio Gómez
Gerente General


Sr. Santiago Navas
Contador

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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 opera fundamentalmente 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 actividad comercial; y convirtiéndose actualmente en holding o tenedora de acciones, en los términos previstos en la Ley de Compañías. Esta reforma fue aprobada el 27 de junio del 2014 por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Su principal accionista es Modernmar S.A., una compañía ecuatoriana que posee el 99% de su capital social, por lo cual los estados financieros de Servicios y Talleres S.A. SERTA son consolidados por Modernmar S.A.

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

Situación económica del país -

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir disminuyendo porcentualmente en el 2017. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada, no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros auditados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 28 de abril del 2016.

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 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 "Lubrian S.A." (Ver Nota 2.5), 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 han sido preparados sobre la base del costo histórico 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.

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o su distribución.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas enmiendas a las NIIF no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial. La Administración de la Compañía ha decidido no adoptar anticipadamente las enmiendas de la NIC 27 y mantener sus inversiones al costo.

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.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014, 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 cuentas por cobrar a 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 cortados 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 proveedores. 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. Se registran a su valor nominal pues se liquidan en el corto plazo.

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

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 cuentas por cobrar a compañías relacionadas por valores entregados para financiar capital de trabajo, se presentan inicialmente a su valor nominal con plazos establecidos de cobro de hasta 360 días. En los casos que se otorgan plazos mayores a 360 días, estos se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito tomando como base a tasas similares a las que el Grupo tiene contratado su financiamiento.

(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 cuentas por pagar a proveedores dentro de esta categoría; las cuales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus 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 2015 y 2014 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.

2.5. Inversiones en subsidiarias y otras -

Subsidiarias: Las inversiones en acciones mantenidas en Lubrival S.A. y Lubricantes Andinos "Lubrian S.A" (subsidiarias), empresas en la que Serta S.A. ejerce el poder y control sobre las actividades relevantes,

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias vigentes exigen 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.

Las referidas normas establecieron 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 principalmente por parte de sus inversiones en subsidiarias y otros, 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.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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, por lo tanto no registra provisiones para beneficios a empleados.

2.8. Distribución de dividendos -

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

2.9. Reservas y Resultados acumulados

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

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.

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados provenientes 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 2015 y 2014, 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 subsidiarias 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 subsidiarias.

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

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) *Riesgo de mercado:*

No existe riesgo de mercado ya que la actividad de la Compañía es ser tenedora de acciones y las mismas no cotizan 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 cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

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.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Corriente</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	141,612	295
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4,584,279	2,598,728
Total activos financieros	<u>4,725,891</u>	<u>2,599,023</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	700	825
Total pasivos financieros	<u>700</u>	<u>825</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable, pues son liquidables en el corto plazo.

En lo que respecta a activos con compañías relacionadas por financiamiento otorgado, estos saldos hasta el cierre del 2014 se presentan al valor presente de las deudas utilizando una tasa de interés anual del 3,36%

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

que es equivalente a la tasa de interés que el Grupo computa de sus pasivos con proveedores. Durante el año 2015 todos los financiamientos se liquidan en el corto plazo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Bancos e instituciones financieras locales (1)	<u>2015</u> <u>141,612</u>	<u>2014</u> <u>295</u>
--	-------------------------------	---------------------------

(1) Fondos de libre disponibilidad.

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y OTRAS

Entidad	Porcentaje de participación en el capital (%)	Valor en libros		Actividad
		2015	2014	
Lubrival S.A. (subsidiaria)	49%	1,543,068	1,543,068	Comercialización
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." (subsidiaria)	49%	1,781,752	1,781,752	Producción de Lubricantes
Corporación Maresa Holding S.A.	5.66%	2,829,805	2,829,805	Holding de acciones
		<u>6,154,625</u>	<u>6,154,625</u>	

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) la (s) persona (s) naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controla (n) a o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

a) Transacciones:

	2015	2014
<u>Dividendos declarados por sus subsidiarias o asociadas reconocidos como ingresos del año</u>		
Lubrival S.A. (1)	1,358,617	-
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." (2)	337,571	-
Corporación Maresa Holding S.A. (3)	282,839	200,816
	<u>1,979,028</u>	<u>200,816</u>
<u>Dividendos cobrados en el año (4)</u>		
Lubrival S.A.	1,358,617	1,370,859
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."	337,571	232,312
Corporación Maresa Holding S.A.	282,839	313,952
	<u>1,979,028</u>	<u>1,917,123</u>

b) Saldos:

	2015	2014
<u>Cuentas por cobrar (5)</u>		
Importadora Industrial Agrícola Industrial S.A. IIASA	<u>4,584,279</u>	<u>2,598,728</u>

- (1) La Junta General de Accionistas de la compañía Lubrival S.A. decidió distribuir las reservas facultativas del año 2013 mediante acta celebrada el 9 de marzo del 2015.
- (2) La Junta General de Accionistas de la compañía Lubricantes Andinos Lubrian S.A. decidió distribuir las reservas facultativas del año 2013 mediante acta celebrada el 9 de marzo del 2015.
- (3) La Junta General de Accionistas de la compañía Corporación Maresa Holding S.A. decidió distribuir los resultados del año 2014 mediante actas celebradas el 8 de julio y 15 de octubre del 2015.
- (4) Incluye dividendos declarados en años anteriores por sus subsidiarias o asociadas que se cobraron en el año 2015 por US\$1,979,028.
- (5) Corresponde a financiamiento otorgado para capital de trabajo, los que serán liquidados hasta un plazo de 12 meses. Hasta el 2014, se estableció un interés implícito del 3.36% anual. En el 2015 no se calcula interés implícito debido a que todo el financiamiento otorgado se liquidará en el corto plazo.

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprende 40,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0,04 cada una.

10. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Honorarios profesionales	7,224	5,000
Impuestos y contribuciones	20,568	13,373
Otros gastos de administración	<u>32</u>	<u>114</u>
	<u><u>27,824</u></u>	<u><u>18,487</u></u>

11. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Los gastos e ingresos financieros se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas	-	175,518
Otros menores	<u>7</u>	<u>21</u>
	<u><u>7</u></u>	<u><u>175,539</u></u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Interés implícito sobre cuenta por cobrar a compañía relacionada (1)	175,518	-
Otros Ingresos menores	<u>293</u>	<u>-</u>
	<u><u>175,811</u></u>	<u><u>-</u></u>

(1) Ver Nota 8.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.