



## **SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

#### **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 la Junta de Directorio y Accionistas de

Servicios y Talleres S.A. SERTA

Guayaquil, 15 de mayo del 2017

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Servicios y Talleres S.A. SERTA (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Servicios y Talleres S.A. SERTA al 31 de diciembre del 2016 y 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).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### **Independencia**

Somos independientes de Servicios y Talleres S.A. SERTA de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### **Otra información**

La Administración de Servicios y Talleres S.A. SERTA es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General a la Junta General de Accionistas, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Servicios y Talleres S.A. SERTA  
Guayaquil, 15 de mayo del 2017

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual del Gerente General, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los miembros del Directorio y accionistas de Servicios y Talleres S.A SERTA. No tenemos nada que informar al respecto.

#### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Servicios y Talleres S.A. SERTA es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

#### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra



Servicios y Talleres S.A. SERTA  
Guayaquil, 15 de mayo del 2017

opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

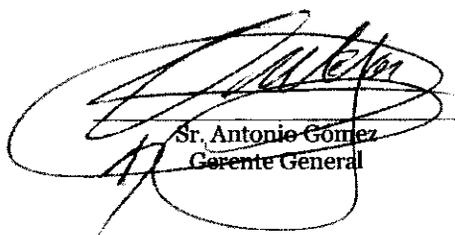
David Real N.  
Apoderado Especial  
No. de Licencia Profesional: 4837

**SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	997,115	141,612
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	4,275,279	4,584,279
Anticipos a proveedores		400	4,541
<b>Total activos corrientes</b>		<b>5,272,794</b>	<b>4,730,432</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones en subsidiarias y otras	7	6,126,962	6,154,625
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>6,126,962</b>	<b>6,154,625</b>
<b>Total activos</b>		<b>11,399,756</b>	<b>10,885,057</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores		11	700
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>11</b>	<b>700</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>11</b>	<b>700</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	9	1,600	1,600
Reservas		9,003,237	7,977,002
Resultados acumulados		2,394,908	2,905,755
<b>Total patrimonio</b>		<b>11,399,745</b>	<b>10,884,357</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>11,399,756</b>	<b>10,885,057</b>

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

  
Sr. Antonio Gómez  
Gerente General

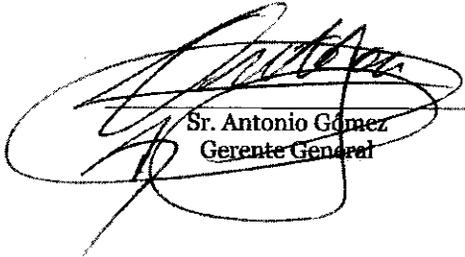
  
Sr. Santiago Navas  
Contador

**SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA**

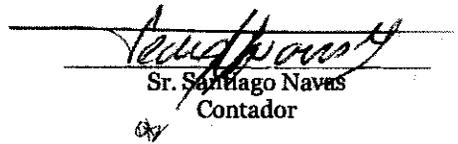
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	2015
Ingresos por dividendos	8	1,647,916	1,979,028
Gastos de administración	10	(28,359)	(27,824)
Otros egresos		(4,141)	(773)
Gastos financieros	11	(28)	(7)
Ingresos financieros	11	-	175,811
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,615,388</u>	<u>2,126,235</u>

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



Sr. Antonio Gómez  
Gerente General



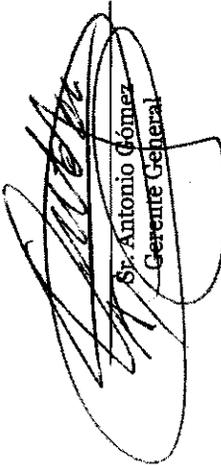
Sr. Santiago Navas  
Contador

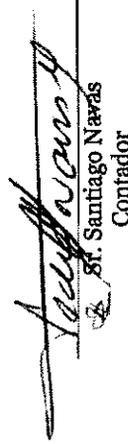
**SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERIA**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Reservas		Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
	Capital social	Facultativa		Por adopción de las NIIF	Resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2015	1,600	380,361	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	-	-	(7,475)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	2,126,235	2,126,235
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,600	380,361	1,850	718,322	2,126,593	10,884,357
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 22 de abril y 23 de noviembre del 2016	-	-	-	-	(2,126,235)	(1,100,000)
Apropiación de reservas	-	-	-	-	-	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	1,615,388	1,615,388
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	1,674,726	1,674,726
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,600	380,361	1,850	718,322	1,674,726	11,399,745

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

  
Sr. Antonio Gómez  
Gerente General

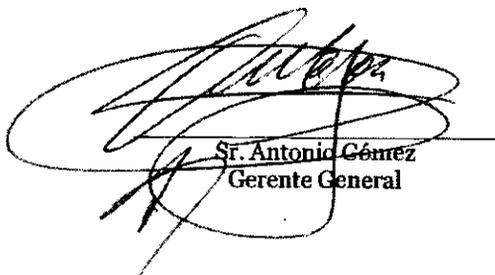
  
Sr. Santiago Narás  
Contador

**SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2015
<b>Flujo de fondos de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad neta del año		1,615,388	2,126,235
		1,615,388	2,126,235
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		309,000	(1,985,551)
Anticipos a proveedores		4,141	-
Impuestos por recuperar		-	773
Cuentas por pagar a proveedores		(689)	(140)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		1,927,840	141,317
<b>Flujo de fondos de las actividades de inversión</b>			
Inversiones en subsidiarias y asociadas	7	(27,663)	-
Dividendos pagados		1,100,000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		1,072,337	-
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		855,503	141,317
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		141,612	295
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		997,115	141,612

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 2016 (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 Modermar 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 Modermar S.A.

Serta S.A. pertenece al Grupo Modermar 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 "Lubrian S.A."; y liderado por su holding Modermar S.A.

##### **Situación económica del país -**

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, lo cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente, el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas para el país.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo se resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y se dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017

## **SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 28 de abril del 2017.

## **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 2016, 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 2016 (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:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	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
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

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.

#### 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

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

## **SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 2016 y 2015, 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 2016 (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:*

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por fondos entregados para financiar capital de trabajo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan interés, debido a que se liquidan en el corto plazo.

##### *(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 2016 y 2015 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, 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.

## **SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2016 (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 2016 y 2015, 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 2016 (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 2016 y 2015, 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 2016  
(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 recibir y repartir dividendos.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	<b>Corriente</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	997,115	141,612
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>4,275,279</u>	<u>4,584,279</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>5,272,394</u>	<u>4,725,891</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	<u>11</u>	<u>700</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>11</u>	<u>700</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de las cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

## SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2016	2015
Bancos e instituciones financieras locales (1)	7,115	141,612
Inversiones temporales (2)	<u>990,000</u>	<u>-</u>
	<u>997,115</u>	<u>141,612</u>

(1) Fondos de libre disponibilidad.

(2) Corresponden a depósitos a plazo con vencimientos de hasta 60 días que generan intereses del 3.25%.

#### 7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y OTRAS

Entidad	Porcentaje de participación en el capital (%)	Valor en libros		Actividad
		2016	2015	
Lubrival S.A. (subsidiaria) (1)	49%	1,530,251	1,543,068	Comercialización
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." (subsidiaria) (1)	49%	1,766,905	1,781,752	Producción de lubricantes
Corporación Maresa Holding S.A.	5.66%	<u>2,829,806</u>	<u>2,829,805</u>	Holding de acciones
		<u>6,126,962</u>	<u>6,154,625</u>	

(1) Durante el período 2016, se realizó restitución de los valores de Inversiones en subsidiarias mantenidas en Lubrival y Lubricantes Andinos S.A por US\$12,816 y US\$14,847 respectivamente, por aportes para futura capitalización cuyos procesos no fueron finalizados.

#### 8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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) o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

## SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### a) Transacciones:

	2016	2015
<u>Dividendos declarados por sus subsidiarias o asociadas reconocidos como ingresos del año</u>		
Lubrival S.A. (1)	1,362,720	1,358,617
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A." (2)	285,196	337,572
Corporación Maresa Holding S.A.	-	282,839
	<u>1,647,916</u>	<u>1,979,028</u>
<u>Dividendos cobrados en el año</u>		
Lubrival S.A.	1,362,720	1,358,617
Lubricantes Andinos "Lubrian S.A."	285,196	337,572
Corporación Maresa Holding S.A.	-	282,839
	<u>1,647,916</u>	<u>1,979,028</u>

#### b) Saldos:

	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar (3)</u>		
Importadora Industrial Agrícola Industrial S.A. IIASA	<u>4,275,279</u>	<u>4,584,279</u>

- (1) La Junta General de Accionistas de la compañía Lubrival S.A. decidió distribuir las reservas facultativas del año 2014 mediante acta celebrada el 27 de abril del 2016.
- (2) La Junta General de Accionistas de la compañía Lubricantes Andinos Lubrian S.A. decidió distribuir las reservas facultativas del año 2014 mediante acta celebrada el 15 de diciembre del 2016.
- (3) Corresponde a financiamiento otorgado para capital de trabajo, los cuales no devengan interés debido a que se liquidan 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.

## 9. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**10. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Honorarios profesionales	2,792	7,224
Impuestos y contribuciones	25,509	20,568
Otros gastos de administración	58	32
	<u>28,359</u>	<u>27,824</u>

**11. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS**

Los gastos e ingresos financieros se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas		-
Otros menores	28	7
	<u>28</u>	<u>7</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Interés implícito sobre cuenta por cobrar a compañía relacionada	-	175,518
Otros Ingresos menores	-	293
	<u>-</u>	<u>175,811</u>

**12. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.