

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

**A. INFORMACION GENERAL**

<b>RAZON SOCIAL:</b>	SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA
<b>RUC:</b>	0991122192001
<b>FECHA DE CONSTITUCIÓN:</b>	20/06/1990
<b>OBJETO SOCIAL:</b>	Prestación de servicios en todo lo relacionado a maquinarias y su mantenimiento.
<b>NO. DE EXPEDIENTE:</b>	59215
<b>DIRECCION:</b>	PADRE SOLANO 137 Y GENERAL CORDOVA

**B. PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS BAJO NIIF**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, la compañía SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA S.A., preparo sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**B.1. 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.

**C. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO**

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC").

**D. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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



### **D.1. Bases de preparación de estados financieros -**

La compañía no presenta estados financieros consolidados con Lubrival S.A. y Lubricantes Andinos S.A. Lubriansa, considerando que el principal accionista de Servicios y Talleres S.A. es Modermar S.A., es esta última quien elabora estados financieros consolidados que están disponibles para el público y que cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los presentes estados financieros de Servicios y Talleres S.A. Serta constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

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.

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

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

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

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



## **D.2. Activos y pasivos financieros -**

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

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

### **Préstamos y cuentas por cobrar:**

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

### **Pasivos financieros:**

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

## **Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

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

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

### **Medición posterior -**

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:



- (i) Dividendos por cobrar: Corresponden a dividendos declarados y pendientes de cobro.
  - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Al 1 de enero del 2010, correspondía a saldos por cobrar por prestación de servicios de reparación de máquinas que fueron cobrados durante el 2010. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no presenta saldo en esta cuenta.
- b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a valores entregados por estas compañías para financiar capital de trabajo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.
  - (ii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a valores entregados por concepto de pago de honorarios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros.- No existen cuentas por cobrar a clientes.

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

#### **Inversiones en asociadas**

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

#### **Impuesto a la renta corriente y diferido**

##### Impuesto a la renta corriente

Considerando que la Compañía no presenta utilidad gravable y considerando que las utilidades de la Compañía se generan por los dividendos recibidos en efectivo principalmente por parte de sus asociadas 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. La Compañía no registró impuesto a la renta corriente causado ni anticipo mínimo.



### Impuesto a la renta diferido

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

### **Beneficios a los empleados**

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

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

**Beneficios de largo plazo:**

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

### **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.

### **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.

### **Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las "NIIF"**

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

### **Reconocimiento de ingresos**

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



### D.3. Estimaciones y criterios contables significativos

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

## E. INFORMACION DE PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS - COMPARATIVO

### E.1. Instrumentos Financieros

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

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Dividendos por cobrar	-	1,139,515	-	816,518	-	383,329
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	-	-	-	137,258
<b>Total activos financieros</b>	<b>-</b>	<b>1,139,515</b>	<b>-</b>	<b>816,518</b>	<b>-</b>	<b>520,787</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Otras cuentas por pagar	7,056	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	2,285,665	-	2,386,465	-	3,042,459
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>7,056</b>	<b>2,285,665</b>	<b>-</b>	<b>2,386,465</b>	<b>-</b>	<b>3,042,459</b>

### E.2 Dividendos por Cobrar

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

### E.3. Inversiones en Asociadas



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

#### **E.4. Otras cuentas por pagar**

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

(1) Correspondía a valores pendientes de pago por honorarios por la auditoría externa, los cuales fueron liquidados en el mes de enero del 2012.

#### **E.5. Saldos y transacciones con compañías relacionadas**

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



Transacciones:

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

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

Saldos:

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

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

(1) Corresponde a los dividendos recibidos en efectivo y declarados en el año 2011 por la Junta de Accionistas de Maresa S.A. y dividendos recibidos en efectivo que fueron declarados en años anteriores por las Juntas de Accionistas de las compañías Lubrival S.A. y Lubricantes Andinos S.A. Lubrian S.A.

(2) Corresponden a los saldos pendientes de cobro de los dividendos declarados por dichas compañías mediante autorización de sus Juntas Generales de Accionistas.

(3) Corresponde a los saldos por cobrar por servicios prestados por la compañía cuando realizaba actividades de reparación de ciertas máquinas. Dichos saldos fueron cobrados durante el año 2010.

(4) En junio del 2008, Servicios y Talleres S.A. Sertá compró a Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA, su participación accionaria en Corporación Maresa Holding S.A. y Marinvest S.A.



por US\$685,806 y US\$22,716, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde al saldo remanente que será cancelado mediante la compensación de los saldos que se originan por los dividendos distribuidos por dichas compañías. El saldo por pagar no devenga intereses y la Administración estima que estos valores serán liquidados en el largo plazo.

- (5) En junio del 2008, Servicios y Talleres S.A. Serta compró a Macasa, Máquinas y Camiones S.A. su participación accionaria en: i) Lubrival S.A. y Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A." por US\$2,633,200 y, ii) MARESA, Corporación Maresa Holding S.A. y Marinvest S.A. por US\$603,562, US\$751,999 y US\$39,403, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde al saldo remanente que será cancelado mediante la compensación de los saldos que se originan por los dividendos distribuidos por dichas compañías. El saldo por pagar no devenga intereses y la Administración estima que estos valores serán liquidados en el largo plazo.

#### **E.6. Capital social**

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

### **F. OTROS FACTORES A REVELAR**

#### **F.1. Factores de riesgo financiero**

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

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

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

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



## **F.2. Factores de Riesgo de Capital**

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

## **G. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**

### **G.1. Base de transición a las NIIF -**

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

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

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

### **Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía**

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

#### **a) Medición de inversiones en asociadas**

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

### **G.2. Conciliación entre las NIIF y las NEC**

A continuación se presentan las conciliaciones del Patrimonio y Estado de Resultados Integrales en las que se detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF.



## G.2.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	al 31 de	1 de enero del
		diciembre del 2010	2010
Total patrimonio según NEC		3.866.357	2.350.493
Reverso de la provisión para Jubilación patronal y desahucio	a)	-	29.189
Ajuste al valor razonable de las cuentas con compañías relacionadas	b)	(347.095)	532.117
Reverso del ajuste de la participación de las utilidades en asociadas de acuerdo al método de participación	c)	(233.907)	-
Otros		-	11.700
Efecto de las NIIF en el año 2010		(581.002)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		573.005	573.005
Total patrimonio neto según NIIF		3.858.360	2.923.498

## G.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año
		terminado el 31 de diciembre del 2010
Utilidad neta según NEC		1.515.864
Ajuste al valor razonable de las cuentas con compañías relacionadas	b)	-347.095
Reverso del ajuste de la participación de las utilidades en asociadas de acuerdo al método de participación	c)	-233.907
Efecto de la transición a las NIIF		-581.002
Utilidad neta según NIIF		934.862

### a) Reverso de la provisión por jubilación patronal y desahucio

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

### b) Ajuste al valor razonable

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

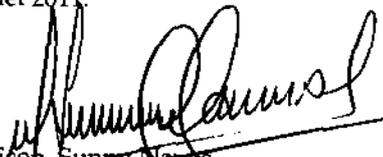


c) Inversiones en asociadas

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

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

Las notas anteriormente descritas correspondan a la explicación de los valores contenidos en los Estados de Situación Financiera de la compañía Servicios y Talleres S.A. Sertá al 31 de diciembre del 2011.



Econ. Sunny Devac  
Contadora General  
Reg. Contador No. G.0.16584