

**SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

A. INFORMACION GENERAL

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

B. 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, presenta sus Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012 en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

B.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

C. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros de la Compañía constituyen 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.

D. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

D.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

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:



Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de otros resultados integrales	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

D.2 Políticas Contables

Activos Financieros

Servicios y Talleres S.A. Sertá clasifica sus activos financieros en las categorías de: "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".

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" los cuales no presenta saldos al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Pasivos financieros

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 2012 y 2011 la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Otros pasivos financieros:

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

Reconocimiento y mediciones

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

Préstamos y cuentas por cobrar:

Corresponden a dividendos declarados y pendientes de cobro. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no presenta saldo en esta cuenta.

Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (a) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.
- (b) 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.

Activos financieros - Deterioro

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La



existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han registrado provisiones por deterioro en sus activos financieros.

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.

Inversiones en Subsidiarias

Las inversiones en acciones se reconocen al costo. Se reconocen 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

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.

Debido a que la Compañía no presenta utilidad gravable y considerando que las utilidades de la Compañía se generan por los dividendos recibidos en efectivo principalmente por parte de sus subsidiarias Lubrival S.A. y Lubricantes Andinos S.A. Lubriansa, dichos dividendos percibidos no están sujetos a pago adicional de impuesto a la renta, de cuya declaración y pago es responsable la sociedad que los distribuye. Sin embargo, en el caso de distribuir dividendos, éstos serán sujetos a la retención del 10% a sus accionistas, en el caso de encontrarse domiciliados en paraísos fiscales. Por esta razón, la Compañía no registró impuesto a la renta corriente causado ni anticipo mínimo.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no ha registrado ningún efecto por impuesto diferido.

Beneficios a los empleados

Servicios y Talleres S.A. Serta no mantiene personal operativo.

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

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

X

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.

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 2012, 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 cierre del ejercicio contable 2012 con los efectos comparativos respecto al año anterior.

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

E.2 Dividendos por cobrar

A continuación la composición del efectivo al 31 de diciembre del 2012 con los efectos comparativos respecto al año anterior:



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

E.3 Inversiones en Asociadas

A Continuación la composición de las inversiones al 31 de diciembre del 2012 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

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

E.4 Transacciones y Saldos entre relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Transacciones:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Dividendos recibidos en efectivo (1)</u>		
Lubrival S.A.	911,969	208,345
Maresa S.A.	-	113,136
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A."	227,546	63,823
	<u>1,139,515</u>	<u>385,304</u>
<u>Dividendos declarados reconocidos como ingresos del año</u>		
Lubrival S.A.	-	495,269
Maresa S.A.	-	113,136
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A."	-	99,900
	<u>-</u>	<u>708,305</u>

b) Saldos:

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

(1) En el 2012, corresponde al saldo de dividendos que quedaron pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2011 y que fueron cobrados en su totalidad. En el 2011, corresponde a los dividendos recibidos en efectivo y declarados en el año 2011 por la Junta de Accionistas de Maresa S.A. y dividendos recibidos en efectivo que fueron declarados en años anteriores por las Juntas de Accionistas de las compañías Lubrival S.A. y Lubricantes Andinos S.A. Lubrian S.A.

(2) Corresponden a los saldos pendientes de cobro de los dividendos declarados por dichas compañías mediante autorización de sus Juntas Generales de Accionistas, que fueron cobrados durante el año 2012.

(3) En junio del 2008, Servicios y Talleres S.A. 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 2012 y 2011 corresponde al saldo remanente que será cancelado mediante la compensación de los saldos que se originan por los dividendos distribuidos por dichas compañías. Se establece un interés implícito a una tasa anual del 5.43% (2011: 7.31%).

(4) En junio del 2008, Servicios y Talleres S.A. Sertá compró a Macasa, Máquinas y Camiones S.A. su participación accionaria en: i) Lubrival S.A. y Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A." por US\$2,633,200 y, ii) MARESA, Corporación Maresa Holding S.A. y Marinvest S.A. por US\$603,562, US\$751,999 y US\$39,403, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponde al saldo remanente que será cancelado mediante la compensación de los saldos que se originan por los dividendos distribuidos por dichas compañías. Se establece un interés implícito a una tasa anual del 5.43% (2011: 7.31%).

E 4. Capital Social

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



E.5 Reservas y Resultados Acumulados

Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

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.

F. OTRA INFORMACION A REVELAR

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

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

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

a) Riesgo de mercado:

No existe riesgo de mercado ya que la actividad de la Compañía es ser tenedora de acciones y las mismas tampoco están en el mercado de valores.

b) Riesgo de crédito:

Por la actividad económica que ejerce la Compañía (holding) no implica ningún riesgo crediticio.

c) Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades de inversión, ya que por ser un holding es la encargada de repartir dividendos.

X

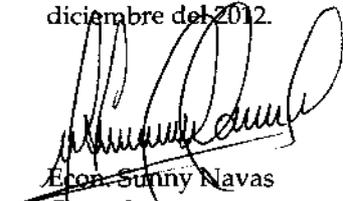
Administración del riesgo de capital

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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

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

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. SERTA al 31 de diciembre del 2012.



Econ. Sunny Navas
Contadora
Reg. G.O.16584