SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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

Con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. SC.SG.DRS.G.13.001 publicada en el R.O. No. 876 del 22 enero 2013, se procede a emitir las notas de los Estados Financieros.

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 2013 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	Título	*Aplicación obligatoria para* ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios	1de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes' - 'Interpretación de na NIC 37' 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1de enero del 2015

D.2 Políticas Contables

Activos Financieros

Servicios y Talleres S.A. Serta 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 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar", las características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera principalmente por los Dividendos por cobrar y cuentas por cobrar compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses 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 2013 y 2012 la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Otros pasivos financieros:
Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

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 principalmente a: i) dividendos declarados en juntas de accionistas de las compañías en las cuales SERTA mantiene sus inversiones y que se encuentran pendientes de cobro y se presentan al valor nominal del dividendo; ii) cuentas por cobrar a compañías relacionadas por valores entregados para financiar capital de trabajo, se presentan inicialmente a su valor nominal y en aquellos casos que los plazos establecidos son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito, con base a la tasa anual del 4,5% que corresponde al promedio ponderado de todas las tasas de préstamos/ financiamiento vigentes en el periodo a nivel de grupo económico tomando como referencia a su relacionada Importadora Industrial Agrícola IIASA.

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: Corresponden a obligaciones de pago principalmente para financiar capital de trabajo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

Deterioro de Activos Financieros

Servicios y Talleres S.A. SERTA 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.

Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se eliminan 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 y otras

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

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

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

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 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 2013 y 2012, la Compañía no ha registrado ningún efecto por impuesto diferido.

Beneficios a los empleados

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

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 2013, 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 2013 con los efectos comparativos respecto al año anterior.

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Dividendos por cobrar	1.716.307	-	-	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	306.636		-	-
Total activos financieros	2.022.943	-	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	951.628	-
Total pasivos financieros	-	-	951.628	-

E.2 Efectivo y equivalentes de Efectivo

	2013	2012
Bancos e Instituciones financieras locales (1)	568.791	2.231

(1) Fondos de libre disponibilidad.

E.3 Inversiones en Subsidiarias y Otras

A continuación la composición de las inversiones al 31 de diciembre del 2013 con los efectos comparativos respecto al año anterior:

Entidad	Porcentaje de Participación en el capital (%)	Valor en libros 2013	Valor en libros 2012	Actividad
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
Corporación Maresa Holding S.A. (1)	5,66%	2.829.806	2.103.486	Holding
		6.154.625	5.428.306	

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

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:

	2013	2012
Dividendos declarados reconocidos como ingresos del año		
Lubrival S.A. (1)	2.747.277	-
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A." (1)	587.920	-
Corporación Maresa Holding S.A. (2)	509.111	-
	3.844.307	-
Dividendos recibidos en efectivo		
Lubrival S.A.	1.376.418	911.969
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A."	355.607	227.546
Corporación Maresa Holding S.A.	395.975	-
	2.128.000	1.139.515

b) Saldos:

	2013	2012
Cuentas por cobrar (3)		
Importadora Industrial Agrícola S.A.	306.636	-
Dividendos por cobrar (4)		
Lubrival S.A.	1.370.859	-
Corporación Maresa Holding S.A.	113.136	
Lubricantes Andinos S.A. "Lubrian S.A."	232.312	-
	1.716.307	-
Cuentas por pagar (5)		
Importadora Industrial Agrícola S.A.	-	32.899
Máquinas y Camiones .S.A	-	918.729

(1) La Junta general de Accionistas de las compañías Lubrival S.A. y Lubricantes Andinos S.A.. decidieron distribuir mediante acta celebrada el 30 de Abril del 2013 los resultados de los ejercicios económicos de los años 2010,2011 y 2012.

(2) La Junta general de Accionistas de la compañía Corporación Maresa Holding S.A. decidió distribuir mediante actas celebradas el 23 de Abril y 23 de Agosto del 2013 los resultados del año 2012 y las utilidades acumuladas respectivamente.

(3) Corresponden a montos adeudados por Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA; los cuales se estiman serán cobrados en el corto plazo.

(4) Corresponden a los saldos pendientes de cobro de los dividendos declarados por dichas compañías mediante autorización de sus Juntas Generales de Accionistas y que se estiman se liquidarán en el 2014.

(5) Corresponden a valores por pagar por la adquisición de acciones que IIASA y Macasa, Máquinas y Camiones S.A. mantenían en Corporación Maresa Holding S.A., Marinvest S.A, Lubrival S.A., y Lubricantes Andinos S.A. Lubriansa, montos que fueron liquidados en el 2013.

E.5 Capital Social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, comprende 40,000 acciones ordinarias de valor nominal US$0.04 cada una.

E.6 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 facultativa.- Corresponde a apropiaciones de los resultados generados por la Compañía de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las "NIIF" .-Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor que 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.

E.7 Gastos Administrativos

Los gastos administrativos son los siguientes:

	2013	2012
Honorarios profesionales	1.520	1.708
Impuestos y contribuciones	11.566	17.800
Otros gastos de administración	682	2.148
	13.767	21.656

E.8 Gastos e Ingresos Financieros

	2013	2012
Ingresos financieros		
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas	-	182.027
Gastos financieros		
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas	289.279	59.831
Otros menores	131	6.316
	289.409	66.147

F. OTRA INFORMACION A REVELAR

Servicios y Talleres S.A. SERTA, por ser una holding, tiene como principales riesgos a los que afectan a sus subsidiarias.

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

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

a) Riesgo de mercado:

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

b) Riesgo de crédito:

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

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.

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 2013.

Econ. Sunny Navas
Contadora
Reg. G.0.16584