

SERVYMARCAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE:

Estados de situación financiera

Estados de resultados y otros resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Abreviaturas usadas:

Compañía / Servymarcas	-	Servymarcas S.A.
Nucopsa	-	Nuevas Operaciones Comerciales Nucopsa S.A.
ExxonMobil	-	Exxon Mobil del Ecuador S.A.
NIIF	-	Versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	-	Interpretaciones de la versión completa de las Normas Internacionales de información financiera
IASB	-	International Accounting Standar Board
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
PCGA previos	-	Principios contables generalmente aceptados previos
US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución de la Compañía:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 23 de abril del 2007 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) con el nombre Servymarcas S.A.

1.2 Objeto social:

Su objeto social principal es la comercialización de productos derivados de petróleo, así como la distribución de toda clase de combustibles, aceites y grasas lubricantes. La Compañía también podrá realizar la venta al por mayor de alimentos en general.

1.3 Domicilio principal:

La dirección de la Compañía y sede de su domicilio principal es la calle Carlos Julio Arosemena Tola E14-36 y calle Martí Avenida 28 de la ciudad de Manta – Ecuador.

1.4 Transacciones significativas con Nucopsa:

Contrato de administración de estaciones de servicios:

Con fecha 10 de enero de 2012, la Compañía firmó dos contratos con ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. por medio del cual Servymarcas podía operar dos estaciones de servicio de su propiedad bajo la marca ExxonMobil ubicados en las ciudades de Machala y Mejía.

Como contraprestación, Servymarcas se comprometía a la cancelación de un cánon de arrendamiento mensual de US\$3600 y de US\$ 900. Estos contratos tuvieron vigencia hasta el 31 de agosto de 2012, una vez que Servymarcas, como accionista mayoritaria, tomó la administración de NUCOPSA SA, nueva propietaria y operadora de dichas estaciones.

Los inventarios de combustibles y lubricantes comercializados por Servymarcas durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012 provinieron íntegramente de su relación comercial con la compañía ExxonMobil. En consecuencia, las actividades de Servymarcas y su posición financiera dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con este proveedor.

Compra de las acciones de Nucopsa:

Con fecha 31 de agosto del 2013, Servymarcas adquirió el 99,98% las acciones de Nucopsa por el valor de US\$19,907,262.84. Esta compra se efectuó principalmente con el financiamiento recibido del Banco Promérica.

Derivado de la compra de las acciones de Nucopsa, Servymarcas reconoció una ganancia de US\$3,535,058.29 que corresponde a la diferencia entre el valor razonable de los activos adquiridos y el valor razonable de los pasivos adquiridos.

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Fusión por absorción:

Con fecha 1 de septiembre del 2012 la Junta General de Accionistas decidió iniciar un proceso de fusión por absorción de Servymarcas (como compañía absorbida) y Nucopsa S.A. (como compañía absorbente). La Administración de la Compañía estima que el proceso de fusión concluirá durante el año 2013.

1.5 Precios de transferencia

La legislación ecuatoriana vigente establece el régimen de “precios de transferencia” para regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre entidades definidas por este régimen como “partes relacionadas”, de manera que los precios de los bienes y servicios transados entre “partes relacionadas” sean similares a las que se realicen entre “partes independientes”. A la fecha de emisión de los “estados financieros separados” adjuntos, la Administración de la Compañía: i) no ha definido una política de fijación de precios para dar cumplimiento a estas disposiciones legales, ii) no ha contratado la elaboración de un estudio de precios de transferencia por parte de un perito independiente y, iii) no ha establecido los efectos que podrían existir en sus “estados financieros separados” adjuntos derivados de la aplicación del régimen de “precios de transferencia”. Los “estados financieros separados” adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos “estados financieros separados”. Tal como lo requiere la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez”, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos “estados financieros separados”.

2.1 Bases de preparación de “estados financieros separados”

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan “estados financieros separados”.

Los presentes “estados financieros separados” de Servymarcas S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la versión completa de las NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, tal como lo requieren las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los “estados financieros separados” adjuntos muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los “estados financieros separados” de la Compañía fueron preparados de acuerdo con las NEC (PCGA previos). Los efectos de la adopción de

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

la NIIF y las excepciones y exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los “estados financieros separados” al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

Los “estados financieros separados” se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los “estados financieros separados” 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 separados”. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

2.2 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía:

No hay NIIF o CINIIF que sean aplicables por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2013 que se espere que tengan un efecto significativo sobre los “estados financieros separados” de la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas:

A continuación un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas por el IASB que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2013 y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
NIC-19	Enmienda: Beneficios a empleados - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIC-27	Revisión: Estados financieros separados - Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC-28	Revisión: Asociadas y acuerdos conjuntos - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas	1 de enero del 2013
NIIF-9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2015
NIIF-10	Estados financieros consolidados - Precisa la definición de control en el proceso de consolidación de estados financieros	1 de enero del 2013
NIIF-11	Principios para la presentación de información cuando una entidad tenga participación en acuerdos controlados conjuntamente	1 de enero del 2013

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
NIIF-12	Divulgaciones de intereses en otras sociedades - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras sociedades	1 de enero del 2013
NIIF-13	Medición de valor razonable - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las mejoras y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los “estados financieros separados” en el periodo contable de su aplicación inicial.

2.3 Cumplimiento con las NIIF

Los “estados financieros separados” de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como al 1 de enero del 2011 (fecha de transición); incluyen además los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos “estados financieros separados” han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los “estados financieros separados” de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los “estados financieros separados” 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 separados” adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.5 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos financieros

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento:

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Activos financieros identificados:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los "estados financieros separados" adjuntos, la Compañía mantiene préstamos y cuentas por cobrar

c) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

- (i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestra el efectivo disponible de la Compañía, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento con plazos inferiores a 90 días.
- (ii) Deudores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de bienes y servicios en el curso normal de los negocios. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes y servicios es de 30 a 90 días que se pueden extender hasta 120 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar menores.

Los préstamos y cuentas por cobrar son medidos inicialmente al costo de la transacción más los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía mide el activo financiero al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los préstamos y cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto aquellos con vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Deterioro de activos financieros medidos al costo amortizado

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro. El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

2.7 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

b) Pasivos financieros identificados:

Los pasivos financieros corresponden a instrumentos que se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado o pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los “estados financieros separados” adjuntos, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

c) Pasivos financieros medidos al costo amortizado:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Obligaciones financieras corto y largo plazo: Estas cuentas corresponden a préstamos obtenidos de instituciones del sistema financiero ecuatoriano. Estos créditos fueron obtenidos sobre firmas y generan intereses explícitos a tasas vigentes en el mercado financiero ecuatoriano

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Acreeedores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El periodo de crédito promedio es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 90 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar menores

Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados con sus acreedores.

d) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.8 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.9 Activos fijos

a) Medición inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

c) Depreciación

La depreciación de los activos fijos se calcula de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%
Otros activos	10%

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

d) Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.10 Inversiones a largo plazo

Las inversiones a largo plazo incluyen inversiones en derechos fiduciarios, acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones a largo plazo son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones a largo plazo son reconocidos por la Compañía en los resultados de los "estados financieros separados" (no consolidados) en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

2.11 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.12 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) **Beneficios a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS) que fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán aportar al IESS el 12.15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se pagan.

2.13 Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.4% del Activo total, menos ciertas deducciones

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2012 y 2011, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 23% y 24% respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones:

SERVYMARCAS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para los años 2012 y 2011, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta

2.14 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo que se informa.

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.15 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos, derivados de la propiedad de dichos bienes
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos.
- c) Se puede medir con fiabilidad el importe de los ingresos, así como los correspondientes costos incurridos o por incurrir relacionados a dichos ingresos
- d) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

e) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad

2.16 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los “estados financieros separados” no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.18 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los “estados financieros separados” de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la “NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez”.

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes “estados financieros separados” en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los “estados financieros separados” y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales bajo ciertas condiciones. En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Vida útil de activos fijos y activos intangibles.

Como se describen en las Notas 2.9, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

b) Valoración de inversiones en subsidiarias

Las inversiones a largo plazo han sido valuados al costo determinado con base en los requerimientos de la “NIC-27: Estados Financieros Consolidados y Separados”. La Administración de la Compañía informa que las proyecciones financieras, de la entidad receptora de la inversión, efectuadas al cierre de los años 2012 y 2011 no determinaron la existencia de pérdidas en el valor de sus inversiones.

c) Deterioro de activos financieros y otros activos

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.11.

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Impuestos diferidos

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, la Administración de la Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta, excepto las señaladas en el párrafo siguiente.

Durante el año 2012, la compañía reporta pérdidas fiscales de US\$795,653.02 sobre las cuales no ha reconocido los activos por impuestos diferidos que le corresponde de acuerdo a la legislación tributaria ecuatoriana. La Administración de la Compañía tomó esta decisión considerando que las proyecciones de los resultados futuros no permiten la compensación de estas pérdidas fiscales en las declaraciones del impuesto a la renta bajo el entorno económico y político en que actualmente se desenvuelve Servymarcas. Informamos que esta situación podría revertirse en el futuro

4. ADOPCION DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ

4.1 Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías:

La Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante Resolución No.06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a preparar sus primeros “estados financieros separados” de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre del 2012.

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los “estados financieros separados” se prepararán y registrarán con sujeción a las NIIF, utilizando la última versión vigente traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB (Ver comentarios adicionales en la Nota 2.1).

4.2 Proceso de adopción de las NIIF por primera vez

Los “estados financieros separados” de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron preparados originalmente de conformidad con las NEC (PCGA previos). En cumplimiento de los requerimientos de las NIIF y para propósitos comparativos la Administración de la Compañía procedió a preparar los siguientes “estados financieros separados”:

a) Estado de situación financiera de apertura emitido el 1 de enero del 2011:

El proceso de conversión de este estado financiero se realizó con base en los requerimientos establecidos en la “NIIF-1: Adopción por Primera vez de las NIIF”. Excepto por lo señalado en los párrafos 4.4 y 4.5, las políticas contables utilizadas en la preparación del estado

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

financiero de apertura fueron las detalladas en la “Nota 2: Resumen de las políticas contables significativas”

b) “Estados financieros separados” comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2011:

En la preparación de estos “estados financieros separados” comparativos se utilizaron las políticas contables señaladas en la “Nota 2: Resumen de las políticas contables significativas”

4.3 Procedimientos efectuados durante el proceso de adopción de las NIIF por primera vez

a) Procedimientos generales:

Excepto por lo señalado en los párrafos 4.4 y 4.5, la “NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF”, establece los siguientes procedimientos generales efectuados durante el proceso de adopción por primera vez:

- 1) Se reconocieron todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento fue requerido por las NIIF
- 2) No se reconocieron como activos o pasivos las partidas que las NIIF no lo permitieron
- 3) Se reclasificaron las partidas de conformidad con una clasificación establecida por las NIIF
- 4) Se aplicó las NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos

b) Principales modificaciones:

La adopción de las NIIF por primera vez supone realizar las siguientes modificaciones en los “estados financieros separados” de la Compañía:

- 1) Cambios en la presentación de los “estados financieros separados”, incluyendo el estado de resultados u otros resultados integrales
- 2) Cambios en las políticas contables y criterios de medición
- 3) Corrección de errores contables en el caso de existir
- 4) Incremento significativo de revelaciones en las notas a los “estados financieros separados”

4.4 Prohibiciones a la aplicación retroactiva

Estimaciones:

La NIIF-1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA previos (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas. Esta exención también se aplicará a los periodos comparativos presentados en los primeros “estados financieros separados” según NIIF.

Excepto por lo mencionado en los numerales 1 a 6 del párrafo 4.6, la Compañía no ha modificado las estimaciones utilizadas según PCGA previos al momento de preparar sus “estados financieros separados” con base en la versión completa de las NIIF al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011.

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

4.5 Exenciones a la aplicación retroactiva

La Administración de la Compañía informa que no utilizó ninguna de las exenciones de aplicación opcional incluidas en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

4.6 Conciliación del patrimonio

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera previamente informados de la Compañía:

<u>Movimientos</u>	<u>Al 31 de diciembre y 1 de enero del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<u>Patrimonio de la Compañía con PCGA previos:</u>	6.222,20	4.128,62
1) Registro del pasivo por impuesto corriente del 2010	-	(448,34)
2) Baja de otras cuentas por cobrar	(13.676,17)	-
3) Baja de activos por impuestos corrientes	(1.900,53)	(1.900,53)
4) Baja de activos intangibles	(33,70)	(113,62)
5) Intereses implícitos en otras cuentas por pagar	3.835,15	2.995,25
6) Baja de obligaciones laborales	237,98	237,98
7) Impuestos diferidos	1.176,65	1.359,05
<u>Patrimonio de la Compañía con NIIF:</u>	<u>(4.138,42)</u>	<u>6.258,41</u>

A continuación incluimos las explicaciones de los ajustes reconocidos durante el proceso de conversión a NIIF de los "estados financieros separados" de la Compañía:

1) Registro del pasivo del impuesto corriente del año 2010

Los "estados financieros separados" de la Compañía al 1 de enero del 2011, elaborados con base en PCGA previos, no incluyeron el pasivo por impuesto corriente del año 2010 por un valor de US\$448.34.

Con estos antecedentes, en los "estados financieros separados" de apertura al 1 de enero del 2011, elaborados con base en la NIIF, se reconocieron pasivos por impuestos corrientes por US\$448.34 con cargo a los resultados acumulados

2) Baja de otras cuentas por cobrar

Los "estados financieros separados" al 1 de enero del 2011, elaborados con base en PCGA previos, muestran otras cuentas por cobrar por US\$13,676.17 que la Administración de la Compañía estima no serán recuperables.

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Por lo tanto, los “estados financieros separados” al 1 de enero del 2011, elaborados con base en las NIIF, reconocen la baja de las otras cuentas por cobrar por US\$13,676.17, los mismos que fueron cargados a los resultados del año 2011 de la Compañía

3) Baja de activos por impuestos corrientes

Los “estados financieros separados” al 1 de enero del 2011, elaborados con base en PCGA previos, muestran activos por impuestos corrientes por US\$1,900.53 que se encontraban prescritos según la legislación tributaria ecuatoriana.

Los “estados financieros separados” al 1 de enero del 2011, elaborados con base en las NIIF, reconocen la baja de los activos por impuestos corrientes totalmente deteriorados por US\$1,900.53, los mismos que fueron cargados a los resultados acumulados de la Compañía.

4) Baja de activos intangibles

Los “estados financieros separados” al 1 de enero del 2011, elaborados con base en PCGA previos, muestran activos intangibles por US\$113.62 que corresponden a gastos de pre-operacionales. Los resultados del año 2011 incluyen una amortización de estos activos intangibles por US\$79.92

Los “estados financieros separados” al 1 de enero del 2011, elaborados con base en las NIIF, reconocen la baja de estos activos intangibles por US\$113.62 debido a que las NIIF no permiten su reconocimiento como activos. La baja de estos activos fueron cargados a los resultados acumulados de la Compañía.

Los “estados financieros separados” al 31 de diciembre del 2011, elaborados con base en las NIIF, incluyen la reversión de la amortización de los activos intangibles por US\$79.92 que fue cargada a los resultados del año 2011 al aplicar PCGA previos.

5) Intereses implícitos en otras cuentas por pagar

Los “estados financieros separados” al 1 de enero del 2011, elaborados con base en PCGA previos, incluyeron otras cuentas por pagar por un valor nominal de US\$37,448.70 correspondientes a préstamos recibidos de Petroceano S.A. sin intereses explícitos. Los “estados financieros separados” al 31 de diciembre del 2011, elaborados con base en PCGA previos, incluyeron otras cuentas por pagar por un valor nominal de US\$82,410 correspondientes a préstamos recibidos de Servymarcas Holding sin intereses explícitos

Utilizando los planes de pago proporcionados por la Administración de la Compañía, se calcularon intereses implícitos que ascendieron a US\$2,995.25 al 1 de enero del 2011 y US\$3,835.15 al 31 de diciembre del 2011; esto representó un incremento neto de los intereses implícitos durante el año 2011 de US\$839.90

Con base en las políticas contables adoptadas por la Compañía mencionadas en la Notas 2.7, se procedió a medir las otras cuentas por pagar a su costo amortizado para lo cual al 1 de

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

enero del 2011 reconoció intereses implícitos de US\$2,995.25. Este valor fue registrado como un menor valor de las otras cuentas por pagar y un aumento de los resultados acumulados.

Los "estados financieros separados" al 31 de diciembre del 2011, elaborados de acuerdo con las NIIF, reconocen ingresos financieros por US\$2,995.25 provenientes de la actualización financiera de las otras cuentas por pagar durante el año 2011 y US\$3,835.15 de intereses implícitos correspondientes a otras cuentas por pagar originadas en el año 2011; estos valores fueron reconocidos en los resultados del año 2011.

6) Baja de obligaciones laborales

Los "estados financieros separados" al 1 de enero del 2011, elaborados con base en PCGA previos, muestran obligaciones laborales por US\$237.98 que corresponden a remuneraciones que la Administración de la Compañía estima no serán cancelados.

Los "estados financieros separados" al 1 de enero del 2011, elaborados con base en las NIIF, reconocen la baja de estas obligaciones laborales por US\$237.98 debido a que las NIIF no permiten su reconocimiento como pasivos. La baja de estos pasivos fueron acreditados a los resultados acumulados de la Compañía.

7) Impuestos diferidos

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el estado de situación financiera.

Los ajustes relacionados con la medición de los activos y pasivos derivados de la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

a) Posición neta de impuestos diferidos:

A continuación la composición de la posición neta de impuestos diferidos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011:

<u>Posición neta de impuestos diferidos</u>	<u>Al 31 de diciembre y 1 de enero del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Activos por impuestos diferidos	2.113,47	2.132,65
Pasivos por impuestos diferidos	936,82	773,60
Total diferencias temporarias activas	<u>1.176,65</u>	<u>1.359,05</u>

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Activos por impuestos diferidos y diferencias temporarias activas:

A continuación un resumen de los activos por impuestos diferidos que provienen de las diferencias temporarias activas al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011:

<u>Cálculo de activos por impuestos diferidos</u>	2011			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias activas</u>				
Activos intangibles	113,62	-	(79,92)	33,70
Pérdidas fiscales	9.571,46	-	-	9.571,46
<u>Total diferencias temporarias activas</u>	<u>9.685,08</u>	<u>-</u>	<u>(79,92)</u>	<u>9.605,16</u>
Activos por impuestos diferidos a la tasa vigente	2.132,65	-	(19,18)	2.113,47
<u>Activos por impuestos diferidos totales</u>				<u>2.113,47</u>
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	<u>22,0%</u>			<u>22,0%</u>

c) Registro contable de las variaciones de los activos y pasivos por impuestos diferidos

Las variaciones de las cuentas del activo y pasivo por impuestos diferidos ocurridos durante el periodo contable fueron registradas de la siguiente manera:

<u>Cálculo de pasivos por impuestos diferidos</u>	2011			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Diferencias temporarias pasivas</u>				
Intereses implícitos en otras cuentas por pagar	2.995,25	3.835,15	(2.995,25)	3.835,15
Baja de obligaciones laborales	237,98	-	-	237,98
<u>Total diferencias temporarias pasivas</u>	<u>3.233,23</u>	<u>3.835,15</u>	<u>(2.995,25)</u>	<u>4.073,13</u>
Pasivos por impuestos diferidos a la tarifa vigente	773,60	920,44	(718,86)	975,18
Ajustes por cambio de tasa de impuesto				(38,36)
<u>Pasivo por impuestos diferidos totales</u>				<u>936,82</u>
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	<u>23,9%</u>			<u>23,0%</u>

Las variaciones de las cuentas del activo y pasivo por impuestos diferidos ocurridos durante el periodo contable fueron registradas de la siguiente manera:

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Registro contable</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>
<u>Efectos reconocidos en los resultados del periodo:</u>	<u>2011</u>
- Variación del año en los activos por impuestos diferidos (antes del ajuste por cambio de tasa)	(19,18)
- Variación del año en los pasivos por impuestos diferidos (antes del ajuste por cambio de tasa)	(201,58)
- Ajuste del activo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	-
- Ajuste del pasivo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	38,36
<u>Impuestos diferidos reconocidos en los resultados del año 2011</u>	<u>(182,40)</u>

4.7 Conciliación del resultado de resultados y otros resultados integrales.

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre los resultados previamente informados de la Compañía:

<u>Movimientos</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>
	<u>2011</u>
<u>Resultado del año 2011 con PCGA anteriores:</u>	<u>2.541,92</u>
2) Baja de otras cuentas por cobrar	(13.676,17)
4) Baja de activos intangibles	79,92
5) Intereses implícitos en otras cuentas por pagar	839,90
7) Impuestos diferidos	(182,40)
<u>Efectos del proceso de adopción de las NIIF</u>	<u>(12.938,75)</u>
<u>Resultado del año 2011 con NIIF:</u>	<u>(10.396,83)</u>

Ver explicaciones de los numerales 1 a 7 en la Nota 4.6

4.8 Reclasificaciones efectuadas en los estados de situación financiera

La administración de la Compañía informa que no ha efectuado reclasificaciones en los estados de situación financiera al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.

4.9 Reclasificaciones en el estado de resultados y otros resultados integrales

La administración de la Compañía informa que no ha efectuado reclasificaciones en los estados de resultados y otros resultados integrales al 31 de diciembre del 2011.

4.10 Conciliación del estado de flujos de efectivo

La administración de la Compañía informa que no ha efectuado reclasificaciones en el estado de flujos de efectivo del año terminado el 31 de diciembre del 2011.

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- a) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- b) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- c) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- d) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- e) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía vende sus productos principalmente en efectivo o mediante tarjetas de crédito, por lo tanto casi no tiene cuentas por cobrar incluidos en el rubro deudores comerciales. Para un grupo pequeño de clientes corporativos, la Administración de la Compañía evalúa de manera continua su situación financiera para establecer cupos y plazos máximos de crédito.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Los resultados obtenidos por la Compañía durante los últimos años han mejorado la liquidez disponible de la Compañía. Sin embargo, derivado de la compra de las acciones de Nucopsa mencionada en la Nota 1.4, los pasivos financieros de Servymarcas superan significativamente sus activos financieros. Por otro lado, la Administración de la Compañía informa que los accionistas han manifestado su intención de continuar apoyando financieramente a Servymarcas para que continúe como empresa en marcha. Por lo tanto, siempre que los accionistas mantengan su apoyo financiero, no se espera que la Compañía tenga problemas de liquidez durante el año 2013.

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos con capital propio que al 31 de diciembre del 2011 representan el 11,1% del activo total. El restante 88.9% de los activos de la Compañía provienen principalmente de: i) obligaciones financieras a largo plazo recibidas de entidades sistema financiero ecuatoriano que generan intereses explícitos a tasas de mercado, ii) préstamos recibidos de partes relacionadas que no devengan intereses explícitos y tienen vencimientos a plazos que no superan 1 año, y, iii) del financiamiento directo recibido de proveedores que no generan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 60 y 90 días plazo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	2012	2011	2011
Efectivo por depositar	60.523,32	-	-
Bancos locales	17.605,93	82.635,10	3.078,10
Cajas chicas	118,35	50,00	50,00
Total efectivo y equivalentes de efectivo	78.247,60	82.685,10	3.128,10

7. DEUDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los deudores comerciales:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	2012	2011	2011
Clientes no relacionados locales	373,85	4.715,06	10.585,94
Tarjetas de crédito	915,55	-	-
Otras cuentas por cobrar	854,45	-	3.262,93
Subtotal	2.143,85	4.715,06	13.848,87

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

Los saldos de la cartera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponden principalmente a cartera no vencida.

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía no ha registrado movimientos en la provisión para cuentas incobrables.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Relacionadas (1)	1.368.606,33	0,61	9.813,69
Anticipos a proveedores	4.030,22	-	123,16
Pagos anticipados	508,88	-	1.402,27
Impuesto al valor agregado - compras	65.763,31	2.207,69	2.069,01
Empleados	690,85	-	-
Deudores varios	1.600,00	-	-
Total otras cuentas por cobrar	1.441.199,59	2.208,30	13.408,13

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 29. La Administración de la Compañía estima que estos valores serán recuperados durante el año 2013

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un resumen de los activos por impuestos corrientes:

(Ver cuadro en la página siguiente)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente	11.926,56	1.556,02	1.475,85
Anticipos del impuesto a la renta	511,88	111,06	448,34
Total activos por impuestos corrientes	12.438,44	1.667,08	1.924,19

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se resumen a continuación:

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Saldo inicial</u>	1.667,08	1.924,19
<u>Incrementos de:</u>		
Retenciones en la fuente	10.450,71	80,17
Anticipos del impuesto a la renta	511,88	111,06
<u>Subtotal</u>	<u>12.629,67</u>	<u>2.115,42</u>
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con pasivos por impuestos corrientes	(191,23)	(448,34)
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>	<u>12.438,44</u>	<u>1.667,08</u>

10. INVENTARIOS

A continuación un resumen de los inventarios:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Combustibles	34.062,90	-	-
Lubricantes	402,04	-	-
Licores	3.025,15	4.484,13	15.042,08
<u>Total inventarios</u>	<u>37.490,09</u>	<u>4.484,13</u>	<u>15.042,08</u>

Durante el año 2012, los consumos de inventarios fueron reconocidos como costos de operación por el valor de US\$3,526,469.34 (2011: US\$12,828.89).

11. ACTIVOS FIJOS

A continuación un resumen de los activos fijos:

(Ver cuadro en la página siguiente)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Muebles y enseres	3.489,45	1.346,59	1.346,59
Equipo de oficina	764,29	-	-
Maquinaria y equipo	988,09	-	-
Equipo de computación	202.329,30	-	-
Vehículos y equipos de transporte	20.982,14	-	3.756,00
Otros activos fijos	7.043,27	-	-
<u>Subtotal</u>	<u>235.596,54</u>	<u>1.346,59</u>	<u>5.102,59</u>
<u>(-) Depreciación acumulada</u>	<u>(29.502,99)</u>	<u>(466,89)</u>	<u>(2.172,93)</u>
<u>Total activos fijos:</u>	<u>206.093,55</u>	<u>879,70</u>	<u>2.929,66</u>

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimientos de los activos fijos:

Los movimientos de los activos fijos se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	879,70	2.929,66
Adiciones	234.249,95	-
Ventas	-	(1.913,41)
Depreciación del año	(29.036,10)	(136,55)
<u>Total activos fijos</u>	<u>206.093,55</u>	<u>879,70</u>

12. INVERSIONES A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las inversiones a largo plazo:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Nuevas Operaciones Comerciales Nucopsa S.A.	(1) 19.907.262,84	-	-
<u>Total inversiones en subsidiarias</u>	<u>19.907.262,84</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 1.4

13. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

A continuación un resumen de los activos por impuestos diferidos:

(Ver cuadro en la página siguiente)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Activos por impuestos diferidos	11.618,35	2.113,47	2.132,65
<u>Total activos por impuestos diferidos</u>	<u>11.618,35</u>	<u>2.113,47</u>	<u>2.132,65</u>

Movimiento de los activos por impuestos diferidos:

Los movimientos del año 2012 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Diferencias temporarias activas	2012			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
Activos intangibles	33,70	-	(33,70)	-
Pérdidas fiscales	9.571,46	-	-	9.571,46
Intereses implícitos en cuentas por cobrar	-	96.035,01	(52.795,80)	43.239,21
Subtotal	9.605,16	96.035,01	(52.829,50)	52.810,67
Activos por impuestos diferidos	2.113,47	22.088,05	(12.150,79)	12.050,73
Ajuste por cambio de tasa	-	-	-	(432,38)
Total activos por impuestos diferidos				11.618,35
Tasa promedio de impuesto a la renta	22,0%			22,0%

Los movimientos del año 2011 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

Diferencias temporarias activas	2011			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
Activos intangibles	113,62	-	(79,92)	33,70
Pérdidas fiscales	9.571,46	-	-	9.571,46
Subtotal	9.685,08	-	(79,92)	9.605,16
Activos por impuestos diferidos	2.132,65	-	(19,18)	2.113,47
Total activos por impuestos diferidos				2.113,47
Tasa promedio de impuesto a la renta	22,0%			22,0%

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

A continuación un resumen de obligaciones financieras a corto plazo:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2012	2011	2011
Banco Promerica S.A. (1)	483.733,98	-	-
Subtotal	483.733,98	-	-

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 19

15. ACREEDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los acreedores comerciales:

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales - no relacionados	48.890,36	5.868,91	10.179,63
Otros menores	5.431,49	26,67	3,38
<u>Total acreedores comerciales</u>	<u>54.321,85</u>	<u>5.895,58</u>	<u>10.183,01</u>

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

<u>Composición saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Partes vinculadas	(1)	240.872,86	94.108,37	34.453,45
Anticipos de clientes		350,65	-	223,18
Retenciones en la fuente		959,47	459,72	22,09
<u>Total otras cuentas por pagar</u>		<u>242.182,98</u>	<u>94.568,09</u>	<u>34.698,72</u>

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 29. La Administración de la Compañía estima que estos valores serán cancelados durante el año 2013

17. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

(Ver cuadro en la página siguiente)

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Remuneraciones	362,60	261,31	-
Beneficios legales	276,63	-	-
Seguridad social	86,00	56,76	51,60
<u>Total obligaciones laborales</u>	<u>725,23</u>	<u>318,07</u>	<u>51,60</u>

Movimiento de las obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento:	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
<u>Saldo inicial</u>	318,07	51,60
<u>Incrementos por:</u>		
Gastos de nómina del año	173.032,09	3.875,06
Subtotal	173.350,16	3.926,66
<u>Disminuciones por:</u>		
Pagos de nómina del año	(172.624,93)	(3.608,59)
<u>Total obligaciones laborales</u>	<u>725,23</u>	<u>318,07</u>

18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta).

Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2010 a 2012 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar por US\$805,224.48

c) Pasivos por impuestos corrientes

A continuación un resumen de los pasivos por impuestos corrientes:

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Pasivos por impuestos corrientes	592,06	1.172,70	448,34
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>592,06</u>	<u>1.172,70</u>	<u>448,34</u>

d) Movimientos del pasivo por impuesto corriente

Los movimientos de los pasivos por impuesto corriente durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Saldo inicial</u>	1.172,70	448,34
Impuesto a la renta corriente	592,06	1.172,70
Subtotal	1.764,76	1.621,04
Compensación con activos por impuestos corriente	(191,23)	(448,34)
Pagos efectuados en el año	(981,47)	-
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>592,06</u>	<u>1.172,70</u>

e) Cálculo del pasivo por impuesto corriente (incluye diferencias temporarias)

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2012 y 2011:

(Ver cuadro en la página siguiente)

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2.392.960,97	(9.041,73)
<u>Diferencias temporarias:</u>		
(-) Partidas que reducen la base fiscal		
Ingresos no gravados en este periodo fiscal	(27.023,69)	(3.835,15)
Reversión de diferencias temporarias activas	(52.829,50)	(79,92)
(+) Partidas que incrementan la base fiscal		
Gastos no deducibles en este periodo fiscal	96.035,01	-
Reversión de diferencias temporarias pasivas	21.911,23	2.995,25
<u>Diferencias no temporarias:</u>		
(-) Ingresos exentos o ingresos no gravados	(3.535.058,29)	-
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	308.351,25	14.847,78
Base imponible	(795.653,02)	4.886,23
Impuesto a la renta corriente	-	1.172,70
Impuesto a la renta mínimo	592,06	767,31
<u>Pasivo por impuesto corriente</u>	<u>592,06</u>	<u>1.172,70</u>
<u>Tasa promedio del impuesto a la renta corriente</u>	0,0%	13,0%

f) Conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado

A continuación se muestra una conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuesto a la renta corriente</u>	592,06	1.172,70
- Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 13)	(9.937,26)	19,18
- Ajuste en los activos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 13)	432,38	-
- Variación neta de la cuenta pasivos por impuestos diferidos (Ver Nota 20)	1.175,87	201,58
- Ajuste en los pasivos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 20)	(91,86)	(38,36)
<u>Impuesto a la renta devengado en el año</u>	<u>(7.828,81)</u>	<u>1.355,10</u>

19. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las deudas con partes relacionadas a largo plazo:

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<u>Bancos locales:</u>			
Banco Promerica S.A. (1)	19.000.000,00	-	-
(-) Porción corriente deuda a largo plazo	(483.733,98)	-	-
<u>Total obligaciones financieras a largo plazo</u>	<u>18.516.266,02</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a préstamos recibidos por la Compañía en agosto del año 2012 para la compra de las acciones de Nucopsa (Ver comentarios adicionales en la Nota 1.4). Estos créditos fueron obtenidos a 10 años plazo, devengan una tasa de interés efectiva anual del 8,3% y están garantizados con la totalidad de las acciones de Nucopsa.

20. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

A continuación un resumen de los pasivos por impuestos diferidos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Pasivos por impuestos diferidos	2.020,83	936,82	773,60
<u>Total pasivos por impuestos diferidos</u>	<u>2.020,83</u>	<u>936,82</u>	<u>773,60</u>

Movimiento de los pasivos por impuestos diferidos:

Los movimientos del año 2012 de los pasivos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias pasivas se resumen a continuación:

<u>Diferencias temporarias pasivas</u>	<u>2012</u>			<u>Saldo final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	
Intereses implícitos en otras cuentas por pagar	3.835,15	27.023,69	(21.673,25)	9.185,59
Baja de obligaciones laborales	237,98	-	(237,98)	-
Subtotal	4.073,13	27.023,69	(21.911,23)	9.185,59
Pasivos por impuestos diferidos	936,82	6.215,45	(5.039,58)	2.112,69
Ajuste por cambio de tasa				(91,86)
<u>Total pasivos por impuestos diferidos</u>				<u>2.020,83</u>
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	<u>23,0%</u>			<u>23,0%</u>

Los movimientos del año 2011 de los pasivos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias pasivas se resumen a continuación:

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Diferencias temporarias pasivas</u>	2011			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Intereses implícitos en otras cuentas por pagar	2.995,25	3.835,15	(2.995,25)	3.835,15
Baja de obligaciones laborales	237,98	-	-	237,98
Subtotal	3.233,23	3.835,15	(2.995,25)	4.073,13
Pasivos por impuestos diferidos	773,60	920,44	(718,86)	975,18
Ajuste por cambio de tasa				(38,36)
<u>Total pasivos por impuestos diferidos</u>				<u>936,82</u>
<u>Tasa promedio de impuesto a la renta</u>	<u>23,9%</u>			<u>23,9%</u>

21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<u>Activos financieros:</u>			
Efectivo y equivalentes	78.247,60	82.685,10	3.128,10
Deudores comerciales	2.143,85	4.715,06	13.848,87
Otras cuentas por cobrar	1.370.897,18	0,61	9.813,69
Total activos financieros corrientes	1.451.288,63	87.400,77	26.790,66
<u>Pasivos financieros:</u>			
Acreedores comerciales	54.321,85	5.895,58	10.183,01
Otras cuentas por pagar	240.872,86	94.108,37	34.453,45
Obligaciones financieras a largo plazo	18.516.266,02	-	-
Total pasivos financieros corrientes	19.295.194,71	100.003,95	44.636,46
Posición neta de instrumentos financieros	-17.843.906,08	-12.603,18	-17.845,80

22. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US\$5,000 dólares al 31 de diciembre del 2012 y 2011. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 5,000 acciones cuyo valor nominal es US\$1 cada una.

23. RESERVA LEGAL

La reserva legal de la Compañía asciende a US\$415.32 dólares al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Utilidades acumuladas - distribuibles	2.541,92	-	11.280,37
(-) Pérdidas acumuladas	(1.735,04)	(1.735,04)	(2.474,06)
Adopción de las NIIF por primera vez (1)	(10.360,62)	(10.360,62)	2.578,13
Utilidad del año - distribuibles	2.400.789,78	2.541,92	-
(-) Pérdida del año	-	-	(10.541,35)
<u>Total resultados acumulados</u>	<u>2.391.236,04</u>	<u>(9.553,74)</u>	<u>843,09</u>

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.18.

A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas que son personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados con el impuesto a la renta en el Ecuador. Este impuesto deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía en el momento del pago o crédito en cuenta de los dividendos declarados.

25. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta de bienes	3.837.992,33	16.665,23
<u>Total ingresos ordinarios</u>	<u>3.837.992,33</u>	<u>16.665,23</u>

26. GASTOS OPERATIVOS

A continuación un resumen de los gastos operativos:

(Ver cuadro en la página siguiente)

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remuneraciones al personal	173.032,09	3.875,06
Honorarios profesionales	141.686,44	55,56
Depreciaciones	29.036,10	136,55
Mantenimiento y reparación	19.324,97	-
Arrendamientos y concesiones	39.000,00	-
Transporte	56.874,53	2.325,14
Telecomunicaciones, energía y agua potable	39.892,78	-
Impuestos, contribuciones y otros	21.153,31	451,08
Suministros y materiales	15.889,84	44,45
Gastos relacionados a la compra de acciones	363.767,92	-
Otros menores	5.249,56	16.292,92
<u>Total gastos de venta</u>	<u>904.907,54</u>	<u>23.180,76</u>

27. OTROS INGRESOS

A continuación un resumen de otros ingresos:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación en ganancias de asociadas		79.926,52	-
Otros ingresos	(1)	3.570.823,94	14.836,52
<u>Total otros ingresos</u>		<u>3.650.750,46</u>	<u>14.836,52</u>

(1) Incluye US\$3,535,058.29 de ingresos relacionados con la compra de las acciones de Nucopsa. Ver información adicional en la Nota 1.4

28. OTROS GASTOS

A continuación un resumen de otros gastos:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses	(1)	645.445,59	4.347,09
Otros gastos		18.959,35	186,74
<u>Total otros gastos</u>		<u>664.404,94</u>	<u>4.533,83</u>

(1) Incluye principalmente los costos financieros relacionados con las obligaciones financieras mencionadas en la Nota 19.

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

29. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

a) Operaciones activas con partes relacionadas:

Operaciones activas	Relacion	Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Prestamos efectuados a :			
ExxonMobil Ecuador Cia. Ltda.		2,975,536.27	
Petrolider S.A.	Filial	31,015.89	9,965.35
Petroceano	Filial	141,425.80	71,000.00
Proinhabi S.A.	Filial	25,000.00	
Servymarcas S.A.	Filial	3,169,146.89	
Total de Operaciones Activas		6,342,124.85	80,965.35

b) Operaciones pasivas con partes relacionadas:

Operaciones pasivas	Relación	Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Prestamos recibidos de :			
Petrolider S.A.	Filial	46,008.76	151.66
Petroceano S.A.	Filial	119.15	81,915.18
Puerto Pac S.A.	Filial	24,500.00	
Servymarcas Holding	Filial	250,000.00	
Total de Operaciones Pasivas		320,627.91	82,066.84

c) Operaciones de ingresos con partes relacionadas:

Operaciones de Ingresos:	Relación	Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Ingresos por ventas:			
Cesar Acosta	Administrado	40.81	
Andres Endara	Administrado	26.54	
Petroceano S.A.	Filial		376.76
Petrolider S.A.	Filial		4055.5
Puerto Pac S.A.	Filial	18.73	
Total Operaciones de Ingresos:		86.08	4,432.26

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Operaciones de gastos con partes relacionadas:

Operaciones de Gastos:	Relación	Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Gastos pagados a:			
ExxonMobil S.A.		27,339.99	
Petrolider S.A.	Filial		4,615.08
Puerto Pac S.A.	Filial		7.25
Endara Davila Diego	Accionista	36,039.87	
Endara Davila Andres Mauricio	Administrado	932.48	
		64,312.34	4,622.33

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son equiparables a otras transacciones efectuadas con terceros.

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de cobro incluidos en el rubro otras cuentas por cobrar:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2012	2011	2011
Nucopsa	1.368.574,73	-	-
Petrolider S.A.	30,99	-	9.813,69
Distrilider S.A.	0,61	0,61	-
Total otras cuentas por cobrar a relacionadas	1.368.606,33	0,61	9.813,69

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de pago incluidos en otras cuentas por pagar:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2012	2011	2011
Servimarcas Holding	240.814,41	78.574,85	-
Petroceano S.A.	58,45	15.533,52	34.453,45
Total otras cuentas por pagar a relacionadas	240.872,86	94.108,37	34.453,45

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2012 y 2011 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables o cuentas de dudoso cobro sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

30. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos "estados financieros separados" (30 de mayo del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la

SERVYMARCAS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

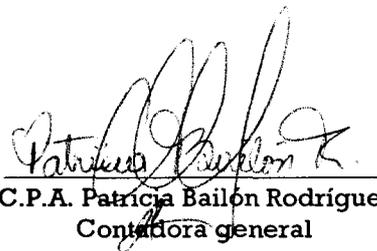
Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos "estados financieros separados" que no se hayan revelado en los mismos.

31. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los "estados financieros separados" del año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 30 de mayo del 2013 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los "estados financieros separados" serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.



Carlos Calderón Álvarez
Representante legal



C.P.A. Patricia Bailón Rodríguez
Contadora general
