

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

SERVYMARCAS S. A. ("la Compañía"), fue constituida en abril de 2007 en la ciudad de Manta, República del Ecuador, y su actividad principal es la comercialización y distribución de toda clase de combustibles, aceites y grasas lubricantes. La Compañía se encuentra domiciliada en la calle 15 y Avenida 28 de la ciudad de Manta, Ecuador. Sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

El 26 de diciembre de 2011, ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. (accionista mayoritario de NUCOPSA en esa fecha) y la Compañía suscribieron un acuerdo de compra-venta de la totalidad de las acciones en circulación de Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.. Las acciones fueron adquiridas por la Compañía el 20 de agosto de 2012, la fecha efectiva de adquisición y toma de control de las operaciones de NUCOPSA fue el 1 de septiembre de 2012 y el precio pactado fue de US\$17,040,700.

Con fecha 1 de octubre de 2013, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la fusión de Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A., como entidad absorbente, con su casa matriz SERVYMARCAS S. A., como entidad absorbida; la que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-INC-DNASD-SAS-14-0002644 del 23 de abril de 2014.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control.

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 9 de abril de 2014 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2014, se incluye en la nota 12 – impuesto a la renta diferido.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros separados, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado separado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía; y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado separado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado separado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedad, Maquinarias y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, maquinarias y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

La propiedad, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye partidas que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, maquinarias y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, maquinarias y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimiento de rutina en propiedad, maquinarias y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de la propiedad, maquinarias y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinarias y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de la propiedad, maquinarias y equipos.

Los elementos de propiedad, maquinarias y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de telecomunicación	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	<u>5 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Activos Intangibles

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable. Los activos intangibles están conformados por programas de computación y licencias para su uso.

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Reconocimiento y Medición

La Compañía registra los programas de computación y licencias para uso de programas a su costo de adquisición e incluyen todos los costos directamente atribuibles a ellos, incluyendo honorarios profesionales, estos intangibles son consideradas de vida finita.

ii. Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la cual se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativos es de cinco años.

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Inversiones en Acciones

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, son revisados en la fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales.

La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado separado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado separado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado separado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado separado de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado separado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros separados:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	-

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tenga un impacto importante en los estados financieros separados de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) - (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 en relación con los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo dan lugar en las fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

La NIIF 9 (2010) introduce un nuevo requisito en relación a los pasivos financieros designados a valor razonable para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma, sin embargo no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) **Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	US\$	118	60,641
Depósitos en bancos		<u>2,653</u>	<u>17,606</u>
	US\$	<u><u>2,771</u></u>	<u><u>78,247</u></u>

(7) **Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	1,124	1,228
Cientes - compañías relacionadas	19	288	-
Compañías emisoras de tarjetas de crédito		-	916
	US\$	<u>1,412</u>	<u>2,144</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas	19	US\$ 33,731	1,368,606
Anticipos a proveedores		-	4,030
Funcionarios y empleados		-	691
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		37,244	65,763
Impuesto a la renta pagado en exceso	12	4,114	11,847
	US\$	<u><u>75,089</u></u>	<u><u>1,450,937</u></u>

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 17.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Combustibles	US\$	-	34,063
Licores		1,020	3,025
Lubricantes y aditivos		-	402
	US\$	<u>1,020</u>	<u>37,490</u>

(9) Inversiones en Acciones

Como se indica en la nota 1 a los estados financieros separados adjuntos, el 1 de septiembre de 2012 la Compañía obtuvo el control de Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A., entidad dedicada a la comercialización de combustibles y venta de productos de consumo masivo a través de las tiendas denominadas "Mobil Mart" y "Mobil On The Run", ubicadas en las estaciones de servicio. El precio pactado para la adquisición de la totalidad de las acciones en circulación de NUCOPSA fue de US\$17,040,700.

La Compañía reconoció en los resultados del año 2012 una ganancia de US\$3,535,058 correspondiente a la diferencia entre el precio pactado por las acciones y el valor razonable de los activos netos identificables de NUCOPSA a la fecha de adquisición.

(10) Propiedad, Maquinarias y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, maquinarias y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Equipos de telecomu- nicación	Total
Costo o costo atribuido:						
Saldo al 1 de enero de 2012, sin auditoría US\$	-	1,347	-	-	-	1,347
Adiciones	988	2,907	171,409	20,982	7,043	203,329
Saldo al 31 de diciembre de 2012	988	4,254	171,409	20,982	7,043	204,676
Ventas y bajas	(988)	(2,907)	(171,409)	(20,982)	(7,043)	(203,329)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ -	1,347	-	-	-	1,347
Depreciación acumulada:						
Saldo al 1 de enero de 2012, sin auditoría US\$	-	(467)	-	-	-	(467)
Gasto de depreciación del año	(78)	(1,207)	(20,336)	(2,471)	(1,507)	(25,599)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(78)	(1,674)	(20,336)	(2,471)	(1,507)	(26,066)
Gasto de depreciación del año	(82)	(376)	(52,577)	(3,486)	(1,801)	(58,322)
Ventas y bajas	160	1,313	72,913	5,957	3,308	83,651
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ -	(737)	-	-	-	(737)
Valor neto en libros:						
Al 31 de diciembre de 2012	US\$ 910	2,580	151,073	18,511	5,536	178,610
Al 31 de diciembre de 2013	US\$ -	610	-	-	-	610

(11) Activos Intangibles

El detalle y movimiento de activos intangibles (programas de computación y licencias para uso de programas) al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		2013	2012
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	30,920	-
Adiciones		-	30,920
Ventas y/o bajas		(30,920)	-
Saldo al final del año	US\$	-	30,920
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(3,436)	-
Adiciones		-	(3,436)
Amortización del año		(3,436)	-
Ventas y/o bajas		6,872	-
Saldo al final del año	US\$	-	(3,436)
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	-	27,484

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	(101,919)	(592)
Impuesto a la renta diferido		<u>(9,597)</u>	<u>8,420</u>
	US\$	<u>(111,516)</u>	<u>7,828</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%, en el 2013 (23%, en el 2012). Dicha tasa se reduce al 12%, en el 2013 (13%, en el 2012) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22%, en el 2013 (23%, en el 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Pérdida) utilidad neta	US\$	(1,512,892)	2,400,789
Impuesto a la renta		<u>(111,516)</u>	<u>7,828</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(1,401,376)</u>	<u>2,392,961</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 22%, en el 2013 (23%, en el 2012)	US\$	-	(550,381)
Incremento (reducción) resultante de:			
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo		(98,247)	(592)
Gastos no deducibles		(22,782)	(79,774)
Ingresos exentos		<u>9,513</u>	<u>638,575</u>
	US\$	<u>(111,516)</u>	<u>7,828</u>

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones de impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2013		2012	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	11,847	-	494	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	101,919	-	592
Retenciones de impuesto a la renta		8,747	-	11,353	-
Anticipo de impuesto a la renta		85,439	-	592	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(101,919)	(101,919)	(592)	(592)
Saldos al final del año	US\$	4,114	-	11,847	-

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los siguientes tres años o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo al 1 enero 2012	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2012	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2013
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Otras cuentas por cobrar		2,106	9,513	11,619	(11,619)	-
Activos intangibles	US\$	7	(7)	-	-	-
Impuesto diferido activo		2,113	9,506	11,619	(11,619)	-
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Otras cuentas por pagar		936	1,086	2,022	(2,022)	-
Impuesto diferido pasivo		936	1,086	2,022	(2,022)	-
Impuesto diferido activo, neto	US\$	1,177	8,420	9,597	(9,597)	-

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía está exenta de presentar el informe de precios de transferencia por las operaciones realizadas con partes relacionadas, debido a que las transacciones con relacionadas no superan los montos mínimos establecidos para presentar el informe.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por las Compañía por los años 2010 al 2013 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(13) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 17.

	Notas	2013	2012
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		US\$ 1,547,187	483,694
Préstamos con compañías relacionadas	19	579,065	240,814
		<u>2,126,252</u>	<u>724,508</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		16,979,673	18,516,306
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>19,105,925</u>	<u>19,240,814</u>

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares y sus términos contractuales son como sigue:

Importe en US dólares:	Años de vencimiento	Tasa de interés	2013		2012	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamo bancario garantizado a tasa de interés fija	2022	8%	18,526,860	18,526,860	19,000,000	19,000,000
Préstamo con compañías relacionadas	2014	-	579,065	579,065	240,814	240,814
			<u>19,105,925</u>	<u>19,105,925</u>	<u>19,240,814</u>	<u>19,240,814</u>

Como se indica en la nota 1, la Compañía adquirió la totalidad de las acciones en circulación de NUCOPSA, para la cual obtuvo préstamos bancarios que al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se encuentran garantizados con la prenda de las acciones antes indicadas.

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2014 son como sigue:

Años de vencimiento	US\$
2015	1,666,010
2016	1,802,683
2017	1,958,058
2018	2,122,917
2019	2,301,657
2020	2,493,808
2021	2,705,412
2022	<u>1,929,128</u>

(14) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ <u>408</u>	<u>54,322</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Compañías relacionadas	19	US\$ -	58
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		-	959
Beneficios a empleados	15	-	725
Anticipo de clientes		-	351
		US\$ <u>-</u>	<u>2,093</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 17.

(15) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios por pagar	US\$	-	363
Contribuciones de seguridad social		-	277
Beneficios sociales (principalmente legales)		-	85
	US\$	<u>-</u>	<u>725</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de administración y generales en el estado separado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 se resumen a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	US\$	300	127,575
Beneficios sociales		276	45,457
	US\$	<u>576</u>	<u>173,032</u>

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Las acciones autorizadas, suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros separados son 5,000.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2013 y 2012.

(17) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado separado de situación financiera es como sigue:

	Notas	2013	2012
Efectivo y equivalentes a efectivo	6 US\$	2,771	78,247
Cuentas por cobrar comerciales	7	1,412	2,144
Otras cuentas por cobrar	7	75,089	1,450,937
	US\$	<u>79,272</u>	<u>1,531,328</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es mínima, debido a que las ventas están dirigidas principalmente a consumidores finales. Los saldos por cobrar representan aproximadamente el 0.26%, en el 2013 (0.06%, en el 2012) de los ingresos de la Compañía. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado.

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas.

La Compañía analiza si una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales, es requerida a cada fecha del estado separado de situación financiera.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado separado de situación financiera por tipo de cliente es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes ventas a crédito	US\$ <u>1,412</u>	<u>2,144</u>

Pérdidas por Deterioro

Debido a que los saldos de las cuentas por cobrar comerciales no se encuentran vencidos, la Administración de la Compañía estima que no requiere constituir provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales para cada uno de los períodos presentados.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$2,771 al 31 de diciembre de 2013 (US\$78,247 al 31 de diciembre de 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings o Humphreys S. A..

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de siete días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros separados no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2013					
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 10 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 19,105,925	26,435,046	745,522	745,507	2,070,079	2,982,074	19,891,864
Cuentas por pagar comerciales	408	408	408	-	-	-	-
	<u>US\$ 19,106,333</u>	<u>26,435,454</u>	<u>745,930</u>	<u>745,507</u>	<u>2,070,079</u>	<u>2,982,074</u>	<u>19,891,864</u>
		31 de diciembre de 2012					
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 10 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 19,240,814	28,114,396	380,000	397,630	1,492,379	5,964,087	19,880,300
Cuentas por pagar comerciales	54,322	54,322	54,322	-	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	2,093	2,093	2,093	-	-	-	-
	<u>US\$ 19,297,229</u>	<u>28,170,811</u>	<u>436,415</u>	<u>397,630</u>	<u>1,492,379</u>	<u>5,964,087</u>	<u>19,880,300</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. El saldo de los préstamos y obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son a tasa de interés fija.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(18) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera es el siguiente:

		2013	2012
Total pasivos	US\$	19,106,333	19,297,229
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(2,771)	(78,247)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>19,103,562</u>	<u>19,218,982</u>
Total patrimonio	US\$	<u>883,759</u>	<u>2,396,651</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>21.62</u>	<u>8.02</u>

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		2013	2012
Compras de inventario	US\$	-	3,525,010
Venta de productos terminados		537	87
Ingresos por servicios administrativos		270,000	-
Venta de activos fijos		192,499	-
Préstamos otorgados		-	3,435,952
Préstamos recibidos		1,068,000	418,000
Gastos por servicios administrativos		33,143	-
Honorarios profesionales		<u>-</u>	<u>36,972</u>

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Hasta agosto de 2012, la Compañía tuvo como parte relacionada a ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda., una afiliada de ExxonMobil Corp., a quien le compra combustibles para el consumo interno en nuestro país.

En el año 2013 la Compañía recibió financiamiento para capital de trabajo de Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A., cuyo plazo de vencimiento es _____ de 2014 y no devenga intereses (financiamiento recibido de Servymarcas Holding a una tasa de interés del 8% anual, con vencimiento hasta julio de 2013, en el 2012). Adicionalmente, en el 2012 la Compañía otorgó un préstamo para capital de trabajo a Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A., a una tasa de interés del 8% anual y con vencimiento hasta agosto de 2013.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	288	-
Otras cuentas por cobrar		<u>33,731</u>	<u>1,368,606</u>
Pasivos:			
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	579,065	240,814
Otras cuentas por pagar		<u>-</u>	<u>58</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2013 y 2012 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	US\$	-	39,164
Beneficios corrientes		<u>-</u>	<u>488</u>

(20) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detallan como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta de combustibles y aditivos	US\$	539,066	3,836,477
Venta de licores		<u>2,073</u>	<u>1,515</u>
	US\$	<u>541,139</u>	<u>3,837,992</u>

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(21) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detalla como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de la mercadería vendida	US\$	493,407	3,490,704
Gastos del personal (nota 15)		576	173,032
Gastos por arrendamiento de estaciones		-	39,000
Gastos por honorarios profesionales		105	141,686
Gastos por servicios básicos		5,845	39,893
Gastos por depreciación		58,322	25,599
Gastos por amortización		3,436	3,436
Gastos por impuesto y contribuciones		92,508	21,153
Gastos por materiales y repuestos		907	15,890
Gastos por mantenimiento y reparaciones		32,612	19,325
Gastos de transporte		3,682	56,875
Gastos relacionados a la compra de acciones		-	363,768
Otros		61,867	5,251
	US\$	<u>753,267</u>	<u>4,395,612</u>

(22) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos que se muestran en el estado separado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>Notas</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ganancia en compra de inversiones en acciones	9	US\$	-	3,535,058
Utilidad en venta de propiedad, maquinarias y equipos			47,079	-
Servicios administrativos			270,000	-
Otros			15	-
		US\$	<u>317,094</u>	<u>3,535,058</u>

(Continúa)

SERVYMARCAS S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(23) **Costos Financieros**

El detalle de los costos financieros que se muestran en el estado separado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 se resumen a continuación:

	2013	2012
Intereses pagados	US\$ 1,546,103	643,046
Comisiones pagadas	3,478	21,359
	<u>US\$ 1,549,581</u>	<u>664,405</u>

(24) **Compromisos**

Contrato de arrendamiento, abastecimiento y distribución de derivados de petróleo y operación de estaciones de servicio

En el mes de enero de 2012, la Compañía y ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda., suscribieron dos "Contratos de Operación y Distribución de Combustible", mediante los cuales la Compañía pasa a formar parte de la red de distribución de combustible y lubricantes de ExxonMobil en el Ecuador.

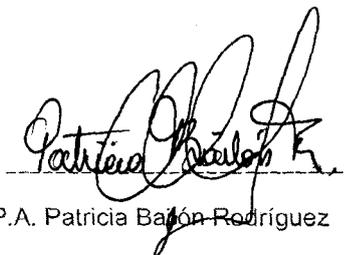
Con base a los referidos contratos, ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. se obliga a proveer a la Compañía combustibles y lubricantes derivados de petróleo, proporcionando a la vez la asesoría y asistencia técnica que esta pudiese requerir. La Compañía, por su parte se obliga a: i) comprar a ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. el combustible a un precio calculado sobre el monto facturado a esta por Petrocomercial más unos premiums; y, ii) arrendar las instalaciones de las estaciones de servicio de propiedad de ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.. Estos contratos entraron en vigencia el 1 de septiembre de 2012.

(25) **Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 30 de abril de 2014 fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 30 de abril de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados adjuntos.



Carlos Calderón Alvarez
Representante legal



C.P.A. Patricia Bañón Rodríguez
Contadora general