

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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

**(1) Entidad que Reporta**

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S.A. (“la Compañía”) fue constituida en enero de 1995 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, y su actividad principal es 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. La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. Francisco de Orellana S/N y Alberto Borges, Edif. Centrum, piso 10, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

El 26 de enero de 2012 la junta general de accionistas de la Compañía aprobó un aporte en especies (estaciones de servicio) de US\$21,347,121 por parte de ExxonMobil Ecuador, correspondiente a propiedades, maquinarias y equipos con valor neto en libros al 1 de enero de 2012 de US\$19,105,782, mejoras a locales arrendados de US\$529,343 y arriendos pagados por anticipado de US\$1,711,996. La Superintendencia de Compañías autorizó el aumento de capital mediante aportación en especies el 29 de agosto de 2012.

Con fecha 18 de diciembre 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 consecuente disminución y posterior aumento de capital y reforma del estatuto social de la Compañía; la que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-INC-DNASD-SAS-14-0002644 del 23 de abril de 2014 e inscrita en el Registrado Mercantil el 27 de mayo de 2014.

**(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros**

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 10 de febrero de 2015 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 han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto los terrenos y edificios que se miden a su valor razonable.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros 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 adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF se requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran 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 adjuntos, excepto por la revaluación de los terrenos y edificios que se revelan en la nota 10.

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 subsiguiente, se describe en la nota 15 - medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, supuestos actuariales claves.

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 NIIF 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)

(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.

(e) Cambios en las Políticas Contables

Medición Posterior de Propiedades, Maquinarias y Equipos

En enero de 2014, la Compañía cambió al modelo de revaluación la política de medición posterior al reconocimiento inicial de los terrenos y edificios. Bajo el modelo de revaluación, los terrenos y edificios se contabilizan por sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la subsecuente depreciación acumulada y subsecuentes pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

La Compañía considera que el uso del modelo de revaluación proporciona información más relevante acerca del valor de la Compañía y en específico del rendimiento de los activos, y ayuda a los usuarios a entender los riesgos asociados a estos activos.

**(3) Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, 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 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 en el 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 a monedas extranjeras a la fecha del estado 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 la cual 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.

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 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

Préstamo y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen a 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, bancos e inversiones temporales con vencimiento menores a 90 días desde la fecha de compra.

(Continúa)

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

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 bancarios, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

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 costos 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) Propiedades, Maquinarias y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Los elementos de propiedades, maquinarias y equipos se miden inicialmente por su costo.

Modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, las instalaciones, mejoras en propiedades arrendadas, maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Las propiedades, 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 lo siguiente:

## Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

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

- 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 dismantelar 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 propiedades, maquinarias y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades, 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.

#### Modelo de revaluación

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios están registrados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, maquinarias y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a pérdidas acumuladas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a pérdidas acumuladas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, maquinarias y equipos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(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 capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimiento de rutina en propiedades, maquinarias y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

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

La depreciación de los elementos de propiedades, 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 las propiedades, maquinarias y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades, 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 esté completado y en condiciones de ser usado.

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

Edificios	40 a 50 años
Instalaciones	10 a 40 años
Mejoras en propiedades arrendadas	8 a 14 años
Maquinarias y equipos	10 a 40 años
Muebles y enseres	10 a 40 años
Equipos de computación	5 a 10 años
Vehículos	<u>8 años</u>

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

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en los resultados del período, bajo el método de línea recta durante el período del contrato de arrendamiento.

(g) 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.

i. Reconocimiento y Medición

La Compañía registra los programas de computación a su costo de adquisición e incluyen todos los costos directamente atribuibles a ellos, incluyendo honorarios profesionales, estos intangibles son considerados 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 siguiente es de 9 a 10 años.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado 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 pueden 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 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.

(Continúa)

(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 como colectivo. 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 período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podría 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, es revisado en la fecha del estado 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 en 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 de 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 depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

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

(i) Beneficios de 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 beneficiario 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 todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

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 – Indemnizaciones por Desahucio

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 ganado 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.

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.

(Continúa)

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

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 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 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.

Provisión para Desmantelamiento

La Compañía registra un pasivo y el activo correspondiente, al valor presente de los costos estimados de las obligaciones legales o implícitas para el desmantelamiento de maquinarias y equipos, cuando el pasivo es probable y la obligación puede estimarse razonablemente. El valor presente estimado de la obligación se evalúa anualmente o cuando nueva información relevante se encuentre disponible. Los cambios en la provisión para obligaciones de desmantelamiento se registran modificando el valor de los activos y pasivos relacionados.

(Continúa)

(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 que el riesgo y los beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes han sido 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 de manera fiable 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 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 o servicio es recibido en las instalaciones de los clientes.

ii. Ingresos por Arriendo de Instalaciones

Los ingresos por arriendo de instalaciones son reconocidos como ingreso por el método de línea recta de acuerdo al plazo del contrato de arrendamiento.

iii. 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 sobre los fondos mantenidos en un Fideicomiso, 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. El impuesto a la renta corriente y es reconocido en resultados excepto que se relacione con 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)

(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. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes, 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 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 el cual se determinen.

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

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Su adopción temprana es permitida.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo no anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013.
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas

**(5) Determinación de Valores Razonables**

Las políticas y revelaciones 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 a 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 de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto de 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)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Propiedades, Maquinarias y Equipos

El valor razonable de los terrenos y edificios, es el importe estimado por el que éste podría intercambiarse a la fecha de valuación entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado estudio de mercado en la que ambas partes han actuado con conocimiento y voluntariamente. El valor razonable de los terrenos y edificios, corresponden al monto estimado por un perito independiente contratado por la Compañía, dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares cuando están disponibles, o el costo de reposición depreciado cuando los precios de mercado no están disponibles.

(c) 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 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 y gastos acumulados 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 es el siguiente:

		2014	2013
Efectivo en caja	US\$	562,072	452,494
Depósitos en bancos		313,765	72,566
Inversiones financieras		703,827	-
Efectivo y equivalentes a efectivo		<u>1,579,664</u>	<u>525,060</u>
Sobregiros bancarios usados para administración del efectivo		-	(681,580)
Efectivo y equivalentes a efectivo, según el estado de flujos de efectivo	US\$	<u><u>1,579,664</u></u>	<u><u>(156,520)</u></u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales:			
		US\$	
Cientes locales	19	615,749	676,769
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	19	56,531	62,664
		<u>672,280</u>	<u>739,433</u>
Provisión para deterioro	19	(84,301)	(72,766)
		<u>US\$ 587,979</u>	<u>666,667</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Entidad de cometido específico		US\$ 6,141,050	7,163,129
Compañías relacionadas	21	-	597,465
Anticipos a proveedores		52,185	11,887
Funcionarios y empleados		6,206	9,137
Impuesto al valor agregado crédito tributario		6,221	176,927
Impuesto a la renta pagado en exceso	12	84,660	46,651
Cartera en procesos judiciales		-	42,792
Menos provisión para cartera en procesos judiciales		-	(42,792)
Otras		46,410	85,424
		<u>US\$ 6,336,732</u>	<u>8,090,620</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan principalmente facturas por ventas de combustibles, a través de las estaciones de servicios, con plazo de hasta 30 días y no generan intereses.

Las cuentas por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito representan compras de tarjeta habientes con plazos de hasta 2 días y no genera intereses, garantizadas con pagarés suscritos por los tarjeta habientes.

Las cuentas por cobrar a entidad de cometido específico por US\$6,141,050 (US\$7,163,129, en el 2013) corresponde a los fondos entregados para constituir el Fideicomiso Mercantil de Administración para Remediación Ambiental, el cual se constituyó el 20 de agosto de 2012 y es Administrado por Fiducia S. A.. Dichos fondos servirán para el pago de los trabajos de remediación ambiental que deben realizarse en las estaciones de servicio y así cumplir con los estándares de limpieza de conformidad con el plan de remediación aprobado por la autoridad gubernamental correspondiente. Al 31 de diciembre de 2014 los estados financieros del Fideicomiso presentan utilidades por US\$369,202 (US\$368,347, en el 2013) correspondiente a intereses ganados que fueron incluidos en los estados financieros adjuntos.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 19.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**(8) Inventarios**

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería disponible para la venta:			
Combustibles	US\$	601,173	630,902
Productos de consumo masivo		<u>548,980</u>	<u>531,393</u>
	US\$	<u><u>1,150,153</u></u>	<u><u>1,162,295</u></u>

**(9) Otros Activos**

El detalle de otros activos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros activos corrientes:			
Gastos pagados por anticipado	US\$	1,036	-
Seguros pagados por anticipado		56,506	60,656
Arriendos pagados por anticipado		<u>584,998</u>	<u>612,472</u>
	US\$	<u><u>642,540</u></u>	<u><u>673,128</u></u>
Otros activos no corrientes:			
Arriendos pagados por anticipado	US\$	1,035,709	1,501,369
Depósitos en garantía		<u>17,841</u>	<u>14,646</u>
	US\$	<u><u>1,053,550</u></u>	<u><u>1,516,015</u></u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**(10) Propiedades, Maquinarias y Equipos**

El detalle y movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Nota	Terrenos al valor razonable	Edificios al valor razonable	Instalaciones al costo	Mejoras en propiedades arrendadas al costo	Maquinarias y equipos al costo	Muebles y enseres al costo	Equipos de computación al costo	Vehículos al costo	Activos en curso al costo	Total
<b>Costo o valuación:</b>										
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$ 13,158,919	3,376,609	345,611	529,343	1,212,039	880,264	183,083	38,879	-	19,724,747
Adiciones	-	-	9,163	20,633	10,724	-	231,053	17,205	-	288,778
Ventas y bejas	-	-	-	-	(121)	-	(6,523)	-	-	(6,644)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	13,158,919	3,376,609	354,774	549,976	1,222,642	880,264	407,613	56,084	-	20,006,881
Incremento (disminución) en la revaluación	10,387,868	(64,056)	-	-	-	-	-	-	-	10,323,812
Adiciones	-	97,913	689	262,357	51,716	1,593	17,127	-	74,905	506,300
Ajuste de fusión por absorción	-	-	-	-	-	1,347	-	-	-	1,347
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 23,546,787	3,410,466	355,463	812,333	1,274,358	883,204	424,740	56,084	74,905	30,838,340
<b>Depreciación acumulada:</b>										
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$ -	(86,036)	(30,034)	(146,577)	(85,247)	(139,716)	(108,032)	-	-	(595,642)
Gasto de depreciación del año	-	(86,035)	(30,371)	(146,936)	(85,394)	(139,715)	(34,284)	(8,062)	-	(530,797)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(172,071)	(60,405)	(293,513)	(170,641)	(279,431)	(142,316)	(8,062)	-	(1,126,439)
Eliminación por la revaluación	-	172,071	-	-	-	-	-	-	-	172,071
Gasto de depreciación del año	-	(103,924)	(31,772)	(90,394)	(89,453)	(138,254)	(94,997)	(11,217)	-	(560,011)
Ajuste de fusión por absorción	-	-	-	-	-	(792)	-	-	-	(792)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ -	(103,924)	(92,177)	(383,907)	(260,094)	(418,477)	(237,313)	(19,279)	-	(1,515,171)
<b>Valor neto en libros:</b>										
Al 31 de diciembre de 2013	US\$ 13,158,919	3,204,538	294,369	256,463	1,052,001	600,833	265,297	48,022	-	18,880,442
Al 31 de diciembre de 2014	US\$ 23,546,787	3,306,542	263,286	428,426	1,014,264	464,727	187,427	36,805	74,905	29,323,169

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Terrenos y Edificios Registrados al Valor Razonable

En enero de 2014 la Administración realizó un avalúo integral de todas las partidas de terrenos y edificios, al modelo de valor razonable, véase nota 2 (e). El perito independiente realizó los avalúos sobre los terrenos y edificios de la Compañía para determinar su valor razonable. Los avalúos del perito indican que los métodos de valoración fueron utilizados en base a la ubicación, característica física y precio referenciales de comercialización para activos de similares características.

A continuación se muestra un resumen de los terrenos y edificios al valor razonable al 31 de diciembre de 2014 y el valor que hubiera sido reconocido a esa fecha bajo el modelo de costo:

		<u>Costo</u>	<u>Revaluado</u>
Terrenos	US\$	<u>13,158,919</u>	<u>23,546,787</u>
Edificios, neto	US\$	<u>3,201,704</u>	<u>3,306,542</u>

Activos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2014, terrenos y edificios valuados en US\$26.8 millones, están asignados en garantía de préstamos a favor de bancos locales y del exterior, véase nota 13. Los terrenos y edificios respaldan los préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra compañía.

**(11) Activos Intangibles**

El detalle y movimiento de los activos intangibles (programas de computación) al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	92,435	61,840
Adiciones		<u>7,015</u>	<u>30,595</u>
Saldo al final del año		<u>99,450</u>	<u>92,435</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año		(8,245)	(2,061)
Gasto amortización del año		<u>(10,320)</u>	<u>(6,184)</u>
Saldo al final del año		<u>(18,565)</u>	<u>(8,245)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>80,885</u>	<u>84,190</u>

(Continúa)

**(12) Impuesto a la Renta**

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto del impuesto a la renta corriente fue cargado en su totalidad a resultados por US\$344,697 (US\$253,860, en el 2013).

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa del impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12%, 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% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta	US\$	62,940	229,578
Impuesto a la renta		<u>344,697</u>	<u>253,860</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>407,637</u>	<u>483,438</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 22%	US\$	89,680	106,356
Incremento (reducción) resultante de:			
Amortización de pérdidas tributarias		(42,725)	(53,367)
Gastos no deducibles		<u>81,220</u>	<u>107,742</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>128,175</u>	<u>160,731</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta		<u>344,697</u>	<u>253,860</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados		<u>344,697</u>	<u>253,860</u>
Tasa efectiva impositiva		<u>85%</u>	<u>53%</u>

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 al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Impuesto a la Renta			
	2014		2013	
	Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$ 46,651	-	24,194	-
Impuesto a la renta corriente del año	-	(344,697)	-	(253,860)
Ajuste de impuesto a la renta de años anteriores	-	(72,605)	-	-
Pago de impuesto a la renta de años anteriores	-	748	-	-
Retenciones de impuesto a la renta	266,328	-	228,319	-
Anticipo de impuesto a la renta	116,378	-	49,560	-
Castigo de retenciones en la fuente	-	-	(1,562)	-
Compensación de anticipo y retenciones contra el impuesto por pagar	(344,697)	344,697	(253,860)	253,860
Saldos al final del año	US\$ 84,660	(71,857)	46,651	-

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 Servicio 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 por un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto acumulado es superior a US\$6,000,000 deberá presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

En el año 2014, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2013 con compañías relacionadas locales y no se identificaron ajustes como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2014 se encuentra en proceso; sin embargo, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto o activo por impuesto a la renta.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuestos a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de diciembre de 2010. Las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2011 al 2014; impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de los años 2012 al 2014 presentadas por la Compañía están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Revisiones Tributarias

Con relación a la revisión de la declaración de impuesto a la renta del año 2010, la autoridad tributaria emitió el Acta Borrador de Determinación No. RLS-ASOARBC14-00020, la que establece diferencia de impuesto a la renta a pagar por US\$2,177. Luego de la lectura y revisión del Acta Borrador de Determinación realizada el 29 de julio de 2014, la Compañía dentro de los 20 días para presentar pruebas de descargo al Acta Borrador de Determinación Tributaria No. RLS-AASOADBC14-00021, efectuó el pago de Impuesto a la Renta por el valor de por US\$747 más los respectivos intereses por US\$308. En virtud de que la Compañía realizó el pago por los valores determinados en el Acta Borrador de Determinación Tributaria, solo debió cancelar el valor de US\$27 por concepto de intereses.

**(13) Préstamos Bancarios**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos bancarios 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 19.

		2014	2013
Garantizados - al costo amortizado:			
Préstamos locales	US\$	11,468,456	-
Préstamos del exterior		9,003,653	-
	US\$	<u>20,472,109</u>	<u>-</u>
Pasivos corrientes	US\$	443,727	-
Pasivos no corrientes		20,028,382	-
	US\$	<u>20,472,109</u>	<u>-</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

	Mes / Año de vencimiento	Tasa de interés anual		2014		2013	
				Valor nominal	Importe en libras	Valor nominal	Importe en libras
Préstamo local a largo plazo, garantizado, a tasa de interés fija	Sep. 2024	8%	US\$	11,500,000	11,468,454	-	-
Préstamo del exterior a largo plazo, garantizado, a tasa de interés fija	Nov. 2024	8%		9,019,614	9,003,655	-	-
			US\$	<u>20,519,614</u>	<u>20,472,109</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2015 son como sigue:

<u>Años de vencimiento</u>			
2016	US\$	470,509	
2017		509,437	
2018		556,975	
2019		630,387	
2020		651,730	
2021		705,933	
2022		769,171	
2023		827,520	
2024		<u>14,906,720</u>	
	US\$	<u>20,028,382</u>	

Como se indica en la nota 1, la Compañía absorbió a SERVYMARCAS S. A., casa matriz, por lo cual asumió la responsabilidad de las obligaciones financieras mantenidas por su casa matriz. Los préstamos locales y del exterior están garantizados por hipotecas sobre los terrenos y edificios de la Compañía, véase nota 10.

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

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ 1,329,912	2,005,275
Compañías relacionadas	21	<u>32,540</u>	<u>15,660</u>
		US\$ <u>1,362,452</u>	<u>2,020,935</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar - corrientes:			
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		US\$ 48,955	72,060
Impuesto a la renta de años anteriores		71,857	-
Beneficios a empleados	15	308,222	311,527
Remediación ambiental		2,744,913	3,181,549
Otras		<u>123,026</u>	<u>15,230</u>
		US\$ <u>3,296,973</u>	<u>3,580,366</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar - no corrientes:			
Remediación ambiental		US\$ 2,974,194	3,846,554
Otras		<u>-</u>	<u>99,588</u>
		US\$ <u>2,974,194</u>	<u>3,946,142</u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las cuentas por pagar proveedores locales representan facturas de bienes y servicios pagaderas con plazo hasta 30 días y no devengan interés.

La cuenta por pagar por remediación ambiental corresponde a los fondos que mantiene la Compañía para cancelar principalmente el contrato de remediación de precio fijo celebrado con ENTRIX INC, con la finalidad de llegar a los estándares de limpieza de las estaciones de servicio.

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 19.

**(15) Beneficios de Empleados**

El detalle de beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Sueldos y salarios por pagar	US\$ 4,577	-
Contribuciones de seguridad social	57,615	53,304
Beneficios sociales (principalmente legales)	174,094	172,910
Participación de los trabajadores en las utilidades	71,936	85,313
Reserva para pensiones de jubilación patronal	416,554	325,190
Reserva para indemnizaciones por desahucio	101,357	79,833
	<u>US\$ 826,133</u>	<u>716,550</u>
Pasivos corrientes	US\$ 308,222	311,527
Pasivos no corrientes	517,911	405,023
	<u>US\$ 826,133</u>	<u>716,550</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$71,936 (US\$85,313, en el 2013). El gasto es reconocido en los gastos de administración y generales.

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	US\$	255,180	62,788	317,968
Incluido en el resultado del período:				
Costo por servicios actuales		50,235	14,347	64,582
Costo financiero		17,863	4,327	22,190
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes por experiencia		1,912	8,059	9,971
Beneficios pagados		-	(9,688)	(9,688)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		325,190	79,833	405,023
Costo por servicios actuales		53,743	16,870	70,613
Costo financiero		22,763	5,501	28,264
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes por experiencia en ORI		30,420	2,772	33,192
Beneficios pagados		(15,562)	(3,619)	(19,181)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>416,554</u>	<u>101,357</u>	<u>517,911</u>

En el 2013, la Compañía no registró las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio en otros resultados integrales por considerarlo no significativo; y registró en resultados todos los gastos por beneficios a empleados relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento.

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$ 112,311	69,187
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>304,243</u>	<u>256,003</u>
	US\$ <u>416,554</u>	<u>325,190</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7%
Tasa de crecimiento de salario	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tasa de rotación	11.8%	8.9%
Vida laboral promedio remanente	8.1	8.2
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	<u>31 de diciembre de 2014</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$ 53,368	12,722
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	(46,506)	(11,107)
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	55,051	13,123
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	<u>(48,213)</u>	<u>(11,515)</u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 de resultados y otros resultados integrales se resumen a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	US\$	3,089,319	2,879,856
Beneficios sociales		1,084,625	1,007,196
Participación de trabajadores en las utilidades		71,936	85,313
Jubilación patronal y desahucio		<u>70,613</u>	<u>74,553</u>
	US\$	<u><u>4,316,493</u></u>	<u><u>4,046,918</u></u>

**(16) Otros Pasivos**

El detalle de otros pasivos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros pasivos corrientes:			
Ingresos diferidos	US\$	<u><u>72,138</u></u>	<u><u>-</u></u>
Otros pasivos no corrientes:			
Ingresos diferidos	US\$	266,811	-
Provisión para desmantelamiento		<u>557,149</u>	<u>557,149</u>
	US\$	<u><u>823,960</u></u>	<u><u>557,149</u></u>

La provisión para desmantelamiento representa el valor presente de las obligaciones futuras que la Compañía deberá incurrir para cubrir los costos estimados de desmantelamiento de las maquinarias y equipos al momento que sean retirados una vez que estos concluyan su vida útil estimada.

Los ingresos diferidos corresponden a valores entregados por anticipado por un banco local por el alquiler de una parte de terreno de una estación de servicio para la construcción de una agencia bancaria, con plazo de 60 meses, el cual será amortizado a partir que esté en funcionamiento dicha agencia; y, ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. por bonificación por cumplimiento de obligaciones en el uso de tres estaciones arrendadas por dicha compañía, ubicadas en la ciudad de Quito, véase la nota 26.

**(17) Patrimonio**

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 (US\$0.04, en el 2013) cada una. Las acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2014 es de 1'447.460 (533'743.024, en el 2013).

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Número de acciones	Capital en dólares	US\$ por acción
Saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012	533,743,024	21,349,721	0.04
Disminución de capital de la matriz absorbida	(533,743,024)	(21,349,721)	0.04
Emisión de acciones ordinarias por aumento de capital por fusión producto de:			
Remanente entre las inversiones y el capital	1,442,458	1,442,458	1.00
Capital social de la compañía absorbida	5,000	5,000	1.00
Aportes en efectivo	2	2	1.00
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>1,447,460</u>	<u>1,447,460</u>	<u>1.00</u>

En mayo de 2014, se disminuyó el capital social en US\$21,349,721, correspondiente a la eliminación de las acciones que Servymarcas S. A., compañía absorbida, mantenía en NUCOPSA, compañía absorbente, producto de la fusión por absorción. Adicionalmente, se aumentó el capital social en: a) producto del remanente entre el valor de las inversiones que mantenía Servymarcas S. A. y el capital que mantenía NUCOPSA por US\$1,442,458, b) capital social de la compañía absorbida por US\$5,000; y, c) aporte en efectivo de US\$2. A la vez, se realizó una reforma a los estatutos en el que el valor nominal unitario de las acciones será de US\$1.00.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, apropien de la utilidad neta anual 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.

Otros Resultados Integrales:

Reserva de Revaluación

Proviene de la revaluación de terrenos y edificios. Al momento de la venta o utilización de los terrenos o edificios, la porción de la reserva de revaluación de propiedades que se relaciona con ese activo, la cual es efectivamente realizada, se transfiere directamente a las pérdidas acumuladas. Las transferencias desde la cuenta de reserva de revaluación a pérdidas acumuladas no pasan por el resultado del período. El saldo acreedor de esta cuenta no podrá ser capitalizado.

Ganancias y Pérdidas Actuariales

Las ganancias y pérdidas actuariales son efectos en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debido a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan). Estos efectos reconocidos en otro resultado integral no se reclasificarán a resultado del periodo en un periodo posterior. Sin embargo, la entidad puede transferir estos importes reconocidos en otro resultado integral dentro del patrimonio.

(Continúa)

**(18) Fusión por Absorción**

Con fecha 23 de abril de 2014, la Compañía absorbió a su casa matriz Servymarcas S. A., mediante fusión por absorción, emitiendo 5.000 acciones ordinarias a cambio de la totalidad de las acciones ordinarias y en circulación de dicha compañía. Los activos, pasivos y patrimonio de la compañía adquirida están contabilizado al valor con el que estaban registrados antes de la fusión.

	<u>Nota</u>	<u>Saldos a la fecha de fusión</u>
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes a efectivo		US\$ 2,903
Otras cuentas por cobrar		83,040
Inventarios		1,020
Activos no corrientes:		
Muebles y enseres		555
Inversiones en subsidiarias	17	19,907,263
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar comerciales		(30)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(1,888,065)
Pasivos no corrientes:		
Préstamos y obligaciones financieras		(17,897,341)
	US\$	<u>209,345</u>

**(19) 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 el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

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

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a 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 de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	1,579,664	525,060
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7		587,979	666,667
Otras cuentas por cobrar, neto	7		<u>6,336,732</u>	<u>8,089,620</u>
		US\$	<u>8,504,375</u>	<u>9,281,347</u>

**Cuentas por Cobrar Comerciales**

La exposición al riesgo de crédito es baja, debido a que las ventas de la Compañía están dirigidas principalmente a consumidores finales. Los saldos por cobrar representan aproximadamente el 0.80% (0.96%, en el 2013) 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 individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles; y adicionalmente, 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.

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 de situación financiera.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

		2014	2013
Clientes ventas a crédito	US\$	<u>672,280</u>	<u>739,433</u>

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

		2014		2013	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	496,111	-	612,257	-
Vencidas de 1 a 15 días		114,482	(23,017)	44,003	-
Vencidas de 16 a 30 días		24,602	(24,454)	10,407	-
Vencidas de 31 a 60 días		3,660	(3,524)	6,012	(6,012)
Vencidas más de 60 días		33,425	(33,306)	66,754	(66,754)
	US\$	<u>672,280</u>	<u>(84,301)</u>	<u>739,433</u>	<u>(72,766)</u>

En el año 2014 la Compañía reconoció en resultados una provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales de US\$11,535 (US\$72,766, en el 2013).

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen principalmente los saldos por anticipos a proveedores, crédito tributario de impuesto a la renta y otros que en agregado ascienden a US\$102,236 (US\$702,913, en el 2013); los mismos que no se encuentran en mora.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,579,664 al 31 de diciembre de 2014 (US\$525,060, en el 2013), 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 PacificCredit 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 semanal, 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 no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

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

		31 de diciembre de 2014					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	20,472,109	34,024,720	516,876	516,876	1,033,753	31,957,214
Cuentas por pagar comerciales		1,362,452	1,362,452	1,362,452	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		3,296,973	3,296,973	240,877	227,724	2,828,372	-
Otras cuentas por pagar no corrientes		2,974,194	2,974,194	-	-	-	2,974,194
	US\$	<u>28,105,728</u>	<u>41,658,339</u>	<u>2,120,205</u>	<u>744,600</u>	<u>3,862,125</u>	<u>34,931,408</u>

  

		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	Más de 1 año
Sobregiros bancarios	US\$	681,580	681,580	681,580	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales		2,020,935	2,020,935	2,020,935	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		3,580,366	3,580,366	1,105,362	706,545	1,768,459	-
Otras cuentas por pagar no corrientes		3,946,142	3,946,142	-	-	-	3,946,142
	US\$	<u>10,229,023</u>	<u>10,229,023</u>	<u>3,807,877</u>	<u>706,545</u>	<u>1,768,459</u>	<u>3,946,142</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. Al 31 de diciembre de 2014 los préstamos y obligaciones financieras son a tasa de interés fija.

(Continúa)

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.

**(20) Administración de Capital**

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y 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 de situación financiera es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos	US\$	29,519,737	11,191,195
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(1,579,664)</u>	<u>(525,060)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>27,940,073</u>	<u>10,666,135</u>
 Total patrimonio	 US\$	 <u>11,234,935</u>	 <u>20,407,222</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>2.49</u>	<u>0.52</u>

**(21) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas**

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compras de inventario	US\$	112,463	106,144
Gastos por servicios administrativos		15,000	240,000
Compras de activos fijos		-	192,086
Reembolso de gastos		-	500
Ventas de inventarios		-	1,791
Ventas de activos fijos		-	6,523
Otras ventas		-	282,171
Ingresos por reembolso		-	3,523
Préstamos otorgados		-	1,086,400
Préstamos recibidos		-	21,571

En el año 2013 la Compañía otorgó financiamiento a Servymarcas S. A. (absorbida por la Compañía en el 2014) por US\$1,068,000 y Dicomtriz S. A. por US\$18,400, con vencimiento en mayo de 2014 y sin cargo por intereses.

Durante el 2013 la Compañía efectuó transacciones de compras y ventas de activos fijos, venta de inventarios, servicios de administración, principalmente con Servymarcas S. A. (absorbida por la Compañía en el 2014) y Dicomtriz S. A., relacionadas a través de accionistas comunes.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:			
Otras cuentas por cobrar	US\$	-	597,465
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	32,540	15,660

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2014 y 2013 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>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	US\$	418,343	425,231
Beneficios corrientes y post-empleo		87,144	60,100

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**(22) Ingresos de Actividades Ordinarias**

Los ingresos de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de combustibles	US\$	64,523,917	61,347,680
Venta en tiendas y otros		<u>8,888,580</u>	<u>8,819,874</u>
	US\$	<u>73,412,497</u>	<u>70,167,554</u>

**(23) Gastos por Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detalla como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de la mercadería vendida	US\$	63,381,949	60,581,706
Gastos del personal	15	4,316,493	4,046,918
Gastos por arrendamiento de estaciones		1,666,470	1,597,898
Gastos por servicios básicos		624,239	552,177
Gastos por mantenimientos y reparaciones		508,079	485,215
Gastos por depreciación		560,011	530,797
Gastos por materiales y repuestos		429,538	359,683
Gastos por honorarios profesionales		398,209	611,499
Gastos por impuesto y contribuciones		384,557	275,501
Gastos por seguridad y vigilancia		318,383	287,838
Gastos por seguros		96,875	116,581
Gastos por transporte		95,957	114,998
Gastos por publicidad y propaganda		11,148	104,260
Gastos por amortización		10,320	6,184
Otros		<u>797,268</u>	<u>1,195,400</u>
	US\$	<u>73,599,496</u>	<u>70,866,655</u>

**(24) Otros Ingresos**

El detalle de otros ingresos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros ingresos:			
Arriendos	US\$	614,007	646,400
Rebates		368,861	270,714
Otros		<u>285,961</u>	<u>47,648</u>
	US\$	<u>1,268,829</u>	<u>964,762</u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**(25) Costos Financieros**

El detalle de los costos financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses pagados	US\$	898,832	43,239
Comisiones pagadas		116,299	85,141
Jubilación patronal y desahucio		<u>28,264</u>	<u>22,190</u>
	US\$	<u>1,043,395</u>	<u>150,570</u>

**(26) Compromisos**

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

En los meses de julio y agosto de 2012, la Compañía y ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda., suscribieron 20 “Contratos de Suministro y Distribución de Combustibles” y 3 “Contratos de Operación y Distribución de Combustibles”, mediante los cuales la Compañía pasa a formar parte de la red de distribución de combustibles y lubricantes de ExxonMobil en el Ecuador.

En 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 este 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 la propiedad de ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.. Estos contratos entraron en vigencia el 1 de septiembre de 2012.

Contrato con Int. FoodServices (KFC Ecuador)

La Compañía suscribió un contrato con Int. FoodServices Corp. (KFC Ecuador) para la instalación de locales de venta de alimentos preparados en las estaciones de servicios. Como parte del contrato, KFC pagó a ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. la suma de US\$49,000 por la construcción del local comercial y US\$20,000 por la construcción de un auto-servicio con los respectivos accesos. Adicionalmente KFC debe reconocer a la Compañía una comisión equivalente al 9.5% de las ventas brutas mensuales o US\$3,500, el que fuese mayor para el caso de las On the Run; o una comisión del 6% o US\$3,000, el que fuese mayor para el caso de las Mobil Mart. Durante los años 2014 y 2013 la Compañía recibió por este concepto US\$498,100 y US\$646,400, respectivamente; el cual se presenta como parte del rubro otros ingresos en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Contrato de abastecimiento y distribución de derivados de petróleo

El 21 de agosto de 2014, la Compañía y ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda, suscribieron 3 “Contratos de Abastecimiento y Distribución de Derivados de Petróleo y Operación de Estaciones de Servicios Supermobil, Central y Labrador”.

(Continúa)

En base a los referidos contratos, la Compañía utilizará las estaciones de servicios, cumpliendo las siguientes obligaciones relacionadas con su uso: i) Operar y administrar las estaciones de servicios, de conformidad con las políticas, directrices y disposiciones que Exxonmobil determine destinándola, exclusivamente, a las actividades que correspondan a su naturaleza, sin que se pueda realizar en ella actividades diferentes o permitir el uso de la misma a terceros, sin la autorización de Exxonmobil, ii) Operar y administrar las estaciones de servicios, de conformidad con todas las disposiciones legales y reglamentarias aplicadas a la actividad, y, iii) Exhibir en las estaciones de servicios las marcas, nombres comerciales, lemas comerciales, logotipos registrados o de propiedad de Exxonmobil. Por el cumplimiento de dichos contratos la Compañía recibió US\$99,000 por cada estación de servicios, cuya vigencia para la estaciones Supermobil es de 5 años contados a partir del 26 de junio de 2013, Central es de 6 años contados a partir del 9 de enero de 2013 y Labrador es de 9 años contados a partir del 16 de octubre de 2013.

**(27) Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene procesos administrativos iniciados por la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero (ARCH), de los cuales 3 procesos están en curso por US\$36,816; 16 procesos contenciosos administrativos y contravenciones por US\$40,086 que no han sido impulsadas por la agencia y está a la espera de resolución; y, 3 procesos administrativos por infracción que están por iniciarse por US\$53,110. A la fecha de este informe la Compañía no ha constituido una provisión para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de las resoluciones finales de estos asuntos. La Administración de la Compañía, en base a criterios del asesor legal externo considera que estos procesos serán resueltos con probabilidades de éxito del 50% a favor de la Compañía e incluso que estos montos son los máximos que la entidad de control llegaría a imponer, sin embargo por experiencia histórica de estos asuntos, no se espera efectuar desembolsos superiores al 10% de los mismos.

**(28) Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 10 de febrero de 2015, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 10 de febrero de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.