

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. Miguel H. Alcívar  
Mz 302, solares 7 y 8  
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697  
(593-4) 229 0698  
(593-4) 229 0699

### **Informe de los Auditores Independientes**

A los miembros del Directorio y Junta de Accionistas  
Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.:

*Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros*

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

#### *Base para la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

#### *Énfasis en un Asunto*

Como se explica más ampliamente en la nota 17 a los estados financieros, la Compañía durante el año 2017 realizó un aumento de capital proveniente de la cuenta patrimonial Superávit por Valuación, acto que fue inscrito en el Registrador Mercantil con fecha 23 de noviembre de 2017.

*(Continúa)*

### *Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros*

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador  
SC – RNAE 069

Marzo 29 de 2018

  
María del Pilar Mendoza  
Socia

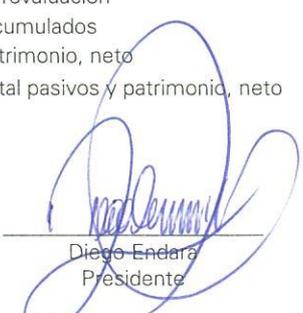
Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	927,277	1,175,246
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7		677,992	526,938
Otras cuentas por cobrar	7		1,503,494	605,976
Inventarios	8		1,877,333	1,428,825
Otros activos	9		377,504	336,023
Total activos corrientes			<u>5,363,600</u>	<u>4,073,008</u>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Otras cuentas por cobrar	7		1,476,254	3,281,257
Otros activos	9		387,669	587,136
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	10		29,580,588	29,744,921
Activos intangibles, neto	11		459,755	477,216
Total activos no corrientes			<u>31,904,266</u>	<u>34,090,530</u>
Total activos		US\$	<u>37,267,866</u>	<u>38,163,538</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u></b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Préstamos bancarios	13	US\$	556,975	509,437
Cuentas por pagar comerciales	14		3,767,739	2,898,007
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14		889,511	1,848,207
Otros pasivos	16		75,141	86,691
Total pasivos corrientes			<u>5,289,366</u>	<u>5,342,342</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Préstamos bancarios	13		18,491,460	19,048,436
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14		856,824	1,267,798
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	15		679,343	767,233
Otros pasivos	16		667,780	731,286
Total pasivos no corrientes			<u>20,695,407</u>	<u>21,814,753</u>
Total pasivos			<u>25,984,773</u>	<u>27,157,095</u>
<b>Patrimonio, neto:</b>				
Capital acciones	17		6,947,460	1,447,460
Aporte futura capitalización				500,000
Reserva legal	17		41,348	41,348
Superávit por revaluación	17		5,483,174	10,486,351
Resultados acumulados			(1,188,889)	(1,468,716)
Patrimonio, neto			<u>11,283,093</u>	<u>11,006,443</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$	<u>37,267,866</u>	<u>38,163,538</u>

  
Diego Endara  
Presidente

  
Adriana Álava  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

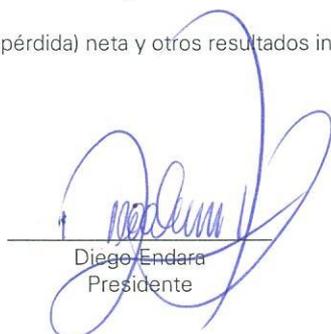
Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

	Notas	2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias	21	US\$ 100,018,918	80,958,473
Costo de las ventas	22	(85,622,996)	(69,556,962)
Utilidad bruta		<u>14,395,922</u>	<u>11,401,511</u>
Otros ingresos	23 y 25	1,508,267	2,247,228
Gastos de administración y generales	22	(14,014,428)	(12,062,079)
Utilidad en operaciones		<u>(12,506,161)</u>	<u>(9,814,851)</u>
		<u>1,889,761</u>	<u>1,586,660</u>
Ingresos (costos) financieros:			
Intereses ganados	7 y 24	97,492	255,110
Costos financieros	24	(1,862,415)	(1,831,593)
Costos financieros, neto		<u>(1,764,923)</u>	<u>(1,576,483)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		124,838	10,177
Impuesto a la renta	12	(117,342)	(201,948)
Utilidad (pérdida) neta		<u>7,496</u>	<u>(191,771)</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:			
Ganancia actuariales por planes de beneficios definidos	15	269,154	-
Otros resultados integrales		<u>269,154</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) neta y otros resultados integrales		<u>US\$ 276,650</u>	<u>(191,771)</u>

  
 Diego Endara  
 Presidente

  
 Adriana Álava  
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

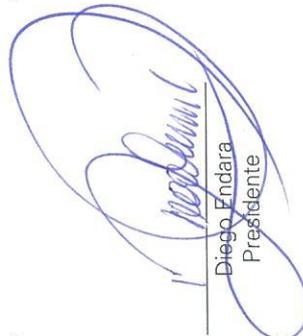
Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

Notas	Capital acciones	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Superávit de revaluación de propiedades	Resultados acumulados	Patrimonio, neto
Saldos al 31 de diciembre de 2015, como fueron previamente informados	US\$ 1,447,460	-	41,348	10,489,527	(1,226,269)	10,752,066
Aporte para aumento de capital	-	500,000	-	-	-	500,000
Pérdida neta	-	-	-	-	(191,771)	(191,771)
Transferencia de la depreciación a pérdidas acumuladas	-	-	-	(3,176)	3,176	-
Otros	-	-	-	-	(53,852)	(53,852)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,447,460	500,000	41,348	10,486,351	(1,468,716)	11,006,443
Aumento de capital	5,500,000	(500,000)	-	(5,000,000)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	7,496	7,496
Transferencia de la depreciación a pérdidas acumuladas	-	-	-	(3,177)	3,177	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	269,154	269,154
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$ 6,947,460	-	41,348	5,483,174	(1,188,889)	11,283,093

  
Diego Endara  
Presidente

  
Adriana Álava  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

	Notas	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta y otros resultados integrales	US\$	276,650	(191,771)
Ajustes:			
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	10	622,714	568,837
Amortización de activos intangibles	11	56,861	28,250
Provisión para reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	15	(87,890)	158,621
Ingresos por intereses	24	(97,492)	(255,110)
Costos financieros	24	1,819,069	1,743,520
Gasto de impuesto a la renta	12	117,342	201,948
		<u>2,707,255</u>	<u>2,254,295</u>
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(151,055)	163,207
Otras cuentas por cobrar		(800,026)	1,491,007
Inventarios		(448,508)	(150,097)
Otros activos		1,962,990	297,540
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		869,731	971,634
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(1,369,670)	(1,523,169)
Ingresos diferidos		(75,056)	(86,692)
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio pagadas	15	-	(26,438)
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>2,695,661</u>	<u>3,391,287</u>
Intereses ganados	24	-	20,242
Intereses pagados	24	(1,819,069)	(1,743,521)
Impuesto a la renta pagado	12	(117,342)	(201,948)
Flujo neto provisto por actividades de operación		<u>759,250</u>	<u>1,466,060</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	10	(458,381)	(1,105,969)
Adquisición de activos intangibles	11	(39,400)	(433,082)
Flujo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(497,781)</u>	<u>(1,539,051)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de préstamos bancarios		(509,439)	(470,510)
Aporte para aumento de capital		-	500,000
Flujo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>(509,439)</u>	<u>29,490</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes a efectivo			
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	6	1,175,246	1,218,747
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	6	US\$ <u>927,277</u>	<u>1,175,246</u>

  
 Diego Endara  
 Presidente

  
 Adriana Álava  
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(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 administrados por la Compañía. Las ventas de la Compañía son realizadas en el mercado ecuatoriano a través de 27 estaciones de servicio (16 estaciones son arrendadas y 11 estaciones propias) ubicadas en las ciudades de Guayaquil, Quito, Mejía, Machala y Manta. 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 especie de US\$21,347,121 por parte de ExxonMobil Ecuador, correspondiente a la infraestructura de las estaciones de servicios, lo que incluyó los siguientes activos con valores neto en libros al 1 de enero de 2012: propiedades, maquinarias y equipos 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 con fecha 29 de agosto de 2012 autorizó el aumento de capital mediante aportación en especies antes referido.

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 1 de febrero de 2018 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 NIIFs 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 y nota 16 - provisión para desmantelamiento de las maquinarias y equipos; nota 10 - estimación de las vidas útiles de las propiedades, maquinarias y equipos.

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.

### **(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.

#### **(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

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 registradas 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:

- 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.

(Continúa)

## Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

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

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

En enero de 2014, la Compañía cambió la política de medición posterior al reconocimiento inicial de los terrenos y edificios del modelo de costo al modelo de revaluación; debido a que 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.

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 los resultados acumulados, 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, lo que es aplicable para el caso de los activos depreciables, en ese caso edificios. 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. La Compañía no ha determinado el impuesto diferido correspondiente debido a que el efecto del revalúo de las propiedades (edificios) no es significativo.

(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 (edificios) 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)

## Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(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 podrías 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)

(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 costo 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 costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(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 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(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, los que se derivan de las concesiones otorgadas a proveedores para la venta de alimentos preparados en las estaciones de servicios (véase nota 23) 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 cuales 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.

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, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

(Continúa)

#### 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 períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente;
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en las notas 21 y 25 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la venta de combustibles y otros productos afines, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que debido a ser principalmente su venta directa al consumidor final el mismo que es expendido en las estaciones de servicios de la Compañía y que la mayoría de los contratos con sus clientes industriales representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

#### 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 períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(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 ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son realizadas en efectivo y hasta 45 días a clientes corporativos por venta de combustibles y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC 15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC 27 “Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento”.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 “Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes” en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

El impacto más significativo identificado es que la Compañía reconocerá nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos de oficinas. Al 31 de diciembre de 2017, los pagos de arrendamiento mínimos futuros bajo los arriendos operativos no cancelables se aproximan a US\$13,428,264 sobre una base no descontada (ver nota 25).

(Continúa)

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:

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

**(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; o por su descuento a tasa de interés de mercado en el caso de aquellos con vencimiento en el largo plazo.

(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, cuyo 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	US\$	673,795	629,941
Depósitos en bancos		253,482	143,403
Inversiones financieras		-	401,902
	US\$	<u>927,277</u>	<u>1,175,246</u>

Al 31 de diciembre de 2016 las inversiones financieras comprendían un certificado de depósito a plazo fijo con vencimiento de 30 días, y tasa de interés fija anual del 2.90%.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	639,670	533,202
Compañías emisoras de tarjetas de crédito		<u>79,032</u>	<u>34,446</u>
		718,702	567,648
Provisión para deterioro		<u>(40,710)</u>	<u>(40,710)</u>
	US\$	<u>677,992</u>	<u>526,938</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Entidad de cometido específico	US\$	427,928	-
Anticipos a proveedores		186,498	15,221
Funcionarios y empleados		19,148	15,617
Impuestos al valor agregado crédito tributario		297,172	184,794
Impuesto a la renta pagado en exceso	12	418,494	205,650
Compañías relacionadas		101,237	-
Otras		<u>53,017</u>	<u>184,694</u>
	US\$	<u>1,503,494</u>	<u>605,976</u>
Otras cuentas por cobrar - no corriente:			
Entidades de cometido específico	US\$	<u>1,476,254</u>	<u>3,281,257</u>

Las ventas de las Compañías son efectuadas principalmente de contado ó con cargo a tarjetas de crédito. Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de combustibles, a través de las estaciones de servicios efectuadas a clientes corporativos, 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, garantizadas con pagarés suscritos con plazos de hasta 2 días y no genera intereses.

Las cuentas por cobrar a entidad de cometido específico por US\$1,903,182 (US\$3,280,257, en el 2016) corresponde a los fondos entregados por la Compañía 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.. El objetivo del fideicomiso es atender el pago de los trabajos de remediación ambiental que deben realizarse en las estaciones de servicio con la finalidad de cumplir con los estándares de limpieza de conformidad con el plan de remediación aprobado por la autoridad gubernamental correspondiente (véase nota 14). Al 31 de diciembre de 2017 los estados financieros del Fideicomiso generaron utilidades por US\$92,986 (US\$234,868, en el 2016) correspondiente a intereses ganados, los que se incluyen en los estados financieros adjuntos. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene garantías bancarias por valor de US\$376,000 emitidas por un banco local a favor de los gobiernos autónomos descentralizados, con la finalidad de garantizar posibles incumplimientos que puedan resultar del plan de manejo ambiental de las estaciones de servicios.

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 18.

(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 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mercadería disponible para la venta:			
Combustibles	US\$	1,065,317	763,874
Productos de consumo masivo		<u>812,016</u>	<u>664,951</u>
	US\$	<u><u>1,877,333</u></u>	<u><u>1,428,825</u></u>

**(9) Otros Activos**

El detalle de otros activos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros activos corrientes:			
Gastos pagados por anticipado	US\$	62,481	6,593
Seguros pagados por anticipado		308	16,844
Arrendos pagados por anticipado		<u>314,715</u>	<u>312,586</u>
	US\$	<u><u>377,504</u></u>	<u><u>336,023</u></u>
Otros activos no corrientes:			
Arrendos pagados por anticipado	US\$	366,860	569,155
Depósitos en garantía		<u>20,809</u>	<u>17,981</u>
	US\$	<u><u>387,669</u></u>	<u><u>587,136</u></u>

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

El detalle y movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		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	Vehiculos al costo	Activos en curso al costo	Total
Costo o valuación:											
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	23,551,787	3,386,902	439,737	873,895	1,316,903	909,521	573,452	56,084	184,591	31,292,872
Adiciones		-	-	588,038	-	292,944	-	14,698	-	210,289	1,105,969
Transferencias		-	-	135,267	-	-	-	-	-	(135,267)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		23,551,787	3,386,902	1,163,042	873,895	1,609,847	909,521	588,150	56,084	259,613	32,398,841
Adiciones		-	-	9,191	-	55,079	-	2,332	-	391,779	458,381
Transferencias		-	-	531,559	-	88,125	-	14,940	-	(634,624)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>23,551,787</u>	<u>3,386,902</u>	<u>1,703,792</u>	<u>873,895</u>	<u>1,753,051</u>	<u>909,521</u>	<u>605,422</u>	<u>56,084</u>	<u>16,768</u>	<u>32,857,222</u>
Depreciación acumulada:											
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	-	(210,412)	(126,996)	(464,475)	(354,698)	(553,047)	(344,959)	(30,496)	-	(2,085,083)
Gastos de depreciación del año		-	(97,428)	(54,290)	(69,746)	(100,471)	(108,297)	(127,388)	(11,217)	-	(568,837)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		-	(307,840)	(181,286)	(534,221)	(455,169)	(661,344)	(472,347)	(41,713)	-	(2,653,920)
Gastos de depreciación del año		-	(97,428)	(184,328)	(69,176)	(120,002)	(73,930)	(66,633)	(11,217)	-	(622,714)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>-</u>	<u>(405,268)</u>	<u>(365,614)</u>	<u>(603,397)</u>	<u>(575,171)</u>	<u>(735,274)</u>	<u>(538,980)</u>	<u>(52,930)</u>	<u>-</u>	<u>(3,276,634)</u>
Valor neto en libros:											
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>23,551,787</u>	<u>3,079,062</u>	<u>981,756</u>	<u>339,674</u>	<u>1,154,678</u>	<u>248,177</u>	<u>115,803</u>	<u>14,371</u>	<u>259,613</u>	<u>29,744,921</u>
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>23,551,787</u>	<u>2,981,634</u>	<u>1,338,178</u>	<u>270,498</u>	<u>1,177,880</u>	<u>174,247</u>	<u>66,442</u>	<u>3,154</u>	<u>16,768</u>	<u>29,580,588</u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Activos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2017, 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). Estos activos están también asignados en contragarantía de garantías bancarias por buen uso del anticipo y fiel cumplimiento de contrato suscritos con clientes por US\$41,252, por obligaciones de pago de factura a ExxonMobil por US\$2,046,708 (véase nota 25); y por garantías de pago a un proveedor local, requerido por la compañía relacionada Distribuidora y Comercial Automotriz S. A. DICOMTRIZ por US\$135,000. 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**

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden a licencias para uso de programas de computación y su movimiento es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	534,192	101,110
Adiciones		<u>39,400</u>	<u>433,082</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>573,592</u>	<u>534,192</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(56,976)	(28,726)
Gasto amortización del año		<u>(56,861)</u>	<u>(28,250)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(113,837)</u>	<u>(56,976)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>459,755</u>	<u>477,216</u>

En agosto de 2016, la Compañía registró la compra de un sistema para el uso en las estaciones de servicios con el objeto de su automatización, fidelización y consolidación de la información generada en la red de estaciones de la Compañía por US\$413,814, de acuerdo al contrato suscrito con Zencillo Software Corporation S.A.S. de fecha agosto de 2015. En cumplimiento al contrato modificatorio que se celebró en febrero de 2016, el saldo se canceló con la conclusión de la instalación y puesta en marcha del software en toda la red de estaciones, en el año 2017.

**(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\$117,342 (US\$201,948, en el 2016).

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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 del 8 de junio de 2010, la Compañía esta requerida a pagar por impuesto a la renta el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta (el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4 de ingresos gravados y el 0.2% de total de costos y gastos deducibles), y el que resulta de aplicar la tasa del impuesto a la renta corporativa ecuatoriana del 22% a la utilidad gravable.

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 (pérdida) antes de impuesto a la renta:

		2017	2016
Utilidad (pérdida) neta	US\$	7,496	(191,771)
Impuesto a la renta		117,342	201,948
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>124,838</u>	<u>10,177</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 22%	US\$	27,464	2,239
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		58,958	100,021
Ingresos exentos		(2,016)	(161,863)
Gastos no deducibles para generar ingresos exentos		-	8,404
Participación atribuible a ingresos exentos		-	23,019
Impuesto a la renta causado (beneficio tributario)	US\$	<u>84,406</u>	<u>(28,180)</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>117,342</u>	<u>201,948</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	US\$	<u>117,342</u>	<u>201,948</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 2017 y 2016 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2017		2016	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	205,650	-	135,365	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	(117,342)	-	(204,481)
Pago de impuesto a la renta de años anteriores		-	-	-	-
Retenciones de impuesto a la renta		330,806	-	272,234	-
Exoneración y crédito tributario por leyes especiales		-	-	2,532	-
Castigo de retenciones en la fuente		(620)	-	-	-
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar		(117,342)	117,342	(204,481)	204,481
Saldos al final del año	US\$	<u>418,494</u>	<u>-</u>	<u>205,650</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\$)

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 de los siguientes tres años o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

La Compañía ha utilizado en los años anteriores el saldo del crédito tributario por retenciones en la fuente para compensar con el impuesto a la renta de los siguientes períodos. En el año 2017, la Compañía utilizó el saldo del crédito tributario del 2016 por US\$117,342 en el impuesto a la renta causado del año del 2017.

#### 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 de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, 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\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000 deberán presentar Anexo y el Informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el anexo ni el informe integral de precios de transferencias.

#### Reformas Tributarias

Con fecha 29 de diciembre de 2017 (Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 150) se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- a) La tasa corporativa de impuesto a la renta se incrementa del 22% al 25%. En el caso de sociedades cuyos accionistas sean residentes en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta igual o superior al 50%, la tarifa de impuesto a la renta se incrementa del 25% al 28%. Así también la tarifa de impuesto a la renta se reduce en 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas en la Compañía a través de aumentos del capital acciones, beneficio que es aplicable únicamente a los exportadores habituales y a las sociedades mencionadas en la Ley.
- b) Se establecen que son deducibles los pagos por desahucio y pensiones jubilares, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no.
- c) Se excluye para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta los sueldos y salarios, beneficios sociales (décimo tercera y cuarta remuneración; y, los aportes patronales al IESS). Este beneficio es aplicable a partir del anticipo del año 2018.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2014 al 2017, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de los años 2015 al 2017 presentadas por la Compañía están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

**(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 18.

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantizados - al costo amortizado:			
Préstamos locales	US\$	10,661,235	10,947,729
Préstamos del exterior		<u>8,387,200</u>	<u>8,610,144</u>
	US\$	<u>19,048,435</u>	<u>19,557,873</u>
Pasivos corrientes	US\$	556,975	509,437
Pasivos no corrientes		<u>18,491,460</u>	<u>19,048,436</u>
	US\$	<u>19,048,435</u>	<u>19,557,873</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		2017		2016	
				Valor nominal	Importe en libras	Valor nominal	Importe en libras
Préstamo local a largo plazo, garantizado, a tasa de interés variable	Sep. 2024	8.88%	US\$	11,500,000	10,661,235	11,500,000	10,947,729
Préstamo del exterior a largo plazo, garantizado, a tasa de interés fija	Nov. 2024	8%		<u>9,019,614</u>	<u>8,387,200</u>	<u>9,019,614</u>	<u>8,610,144</u>
			US\$	<u>20,519,614</u>	<u>19,048,435</u>	<u>20,519,614</u>	<u>19,557,873</u>

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2016 son como sigue:

Años de <u>vencimiento</u>	
2019	US\$ 630,387
2020	651,730
2021	705,933
2022	769,170
2023	827,520
2024	<u>14,906,720</u>
	US\$ <u>18,491,460</u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ 3,702,971	2,822,562
Compañías relacionadas	21	<u>64,768</u>	<u>75,445</u>
		<u>US\$ 3,767,739</u>	<u>2,898,007</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar - corrientes:			
Beneficios a empleados	15	US\$ 286,638	250,629
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		89,861	61,974
Remediación ambiental		364,875	1,376,819
Otras		<u>148,137</u>	<u>158,785</u>
		<u>US\$ 889,511</u>	<u>1,848,207</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar - no corrientes:			
Remediación ambiental		<u>US\$ 856,824</u>	<u>1,267,798</u>

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 provisiones que mantiene la Compañía relacionados principalmente con el contrato de remediación de precio fijo celebrado con ENTRIX INC., con la finalidad de alcanzar los estándares de limpieza de las estaciones de servicio. Para garantizar el pago de estas obligaciones la Compañía ha constituido un fideicomiso mercantil (véase nota 7). En el año 2017 la Compañía efectuó pagos hasta un monto en agregado de US\$1,502,918, cuyos fondos fueron tomados del fideicomiso que se mantiene por este propósito (véase nota 17).

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 18.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**(15) Beneficios de Empleados**

El detalle de beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		2017	2016
Sueldos y salarios por pagar	US\$	-	616
Contribuciones de seguridad social		87,162	79,269
Beneficios sociales (principalmente legales)		184,191	168,948
Participación de los trabajadores en las utilidades		15,285	1,796
Reserva para pensiones de jubilación patronal		480,298	544,242
Reserva para indemnizaciones por desahucio		199,045	222,991
	US\$	<u>965,981</u>	<u>1,017,862</u>
Pasivos corrientes	US\$	286,638	250,629
Pasivos no corrientes		679,343	767,233
	US\$	<u>965,981</u>	<u>1,017,862</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\$15,285 (en el año 2016, US\$1,796). El gasto estimado es reconocido en el rubro de 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 2017 y 2016 es como sigue:

	Notas	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$	430,612	150,587	581,199
Costo por servicios actuales y pasados		124,845	52,060	176,905
Costo financiero	24	23,545	10,369	33,914
Beneficios pagados		-	(26,438)	(26,438)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(52,198)	-	(52,198)
Otros		17,438	36,413	53,851
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		544,242	222,991	767,233
Costo por servicios actuales y pasados		95,450	42,468	137,918
Costo financiero	24	30,869	12,477	43,346
Ganancia actuarial		(145,512)	(78,891)	(224,403)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(44,751)	-	(44,751)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>480,298</u>	<u>199,045</u>	<u>679,343</u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$ 55,238	353,019
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>71,081</u>	<u>313,728</u>
	<u>US\$ 126,319</u>	<u>666,747</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7.57%	4.20%
Tasa de crecimiento de salario	2.50%	3.00%
Tasa de rotación	16.58%	33.33%
Vida laboral promedio remanente	8.01	5.32
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

La enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en ó después del 1 de enero de 2016, requiere que la Compañía utilice una tasa de descuento expresada en la misma moneda en que se pagan los beneficios; sin embargo la Superintendencia de Compañías estableció que “el mercado ecuatoriano de valores es de alta calidad y sus características pueden asociarse a las de un mercado amplio, por lo tanto es razonable estimar la tasa de descuento en los parámetros de los valores negociados en las bolsas de valores del Ecuador”. Por lo indicado, al 31 de diciembre de 2017, la tasa de descuento utilizada por el experto actuarial para calcular las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio fue determinada en base a los bonos emitidos por el gobierno ecuatoriano.

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:

		31 de diciembre de 2017	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(30,502)	(7,373)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		33,004	7,954
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		34,529	8,716
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(32,101)</u>	<u>(8,154)</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 de resultados y otros resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resumen a continuación:

		2017	2016
Sueldos y salarios	US\$	4,026,297	3,604,383
Beneficios sociales		1,365,745	1,215,225
Participación de trabajadores en las utilidades		15,285	1,796
Jubilación patronal y desahucio		137,918	124,707
Indemnizaciones laborales		<u>46,730</u>	<u>27,307</u>
	US\$	<u>5,591,975</u>	<u>4,973,418</u>

(Continúa)

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

**(16) Otros Pasivos**

El detalle de otros pasivos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros pasivos corrientes:			
Ingresos diferidos	US\$	<u>75,141</u>	<u>86,691</u>
Otros pasivos no corrientes:			
Ingresos diferidos	US\$	83,924	159,065
Provisión para desmantelamiento		557,149	557,149
Garantías recibidas		<u>26,707</u>	<u>15,072</u>
	US\$	<u>667,780</u>	<u>731,286</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 anticipos entregados por un banco local en concepto de alquiler de una parte del terreno de una estación de servicio en el que se encuentra edificado una agencia bancaria, el contrato es a 60 meses plazo y el anticipo recibido será amortizado en función al plazo contractual; 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 25).

**(17) Patrimonio**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 al 31 de diciembre de 2017 es de US\$6,947,460 (US\$1,447,460 en el 2016).

En el año 2017 la Compañía realizó dos aumentos de capital y una reforma de estatuto social, como sigue:

- En octubre del 2017 la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital en la suma de US\$5,000,000 mediante la capitalización del saldo acreedor de la cuenta Superavit por Revaluación, el cual fue inscrito en el Registrador Mercantil con fecha 23 de noviembre de 2017 y registrado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en su base de datos. Con el aumento antes referido en capital acciones de la Compañía queda fijado en la suma de US\$6,947,460 correspondientes a 6.947.460 acciones de US\$1 cada una.
- El 4 de diciembre de 2017, la Junta General de Accionistas autorizó el aumento de capital en US\$500.000 en efectivo, mediante la utilización de los aportes entregados el 13 de octubre de 2016, dicho aumento fue inscrito en el Registro Mercantil el 26 de diciembre de 2017.

(Continúa)

#### 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.

#### Superávit por Revaluación

Proviene de la revaluación de terrenos y edificios realizado en enero de 2014 (véase nota 3e). Este saldo es transferido a los resultados acumulados cuando se produzca la venta o baja del activo; ó a medida de que el activo es utilizado por la Compañía para el caso de los activos depreciables. Las transferencias desde la cuenta de reserva de revaluación a resultados acumulados no pasan por el resultado del período.

#### Otros Resultados Integrales:

##### 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.

### **(18) 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.

(Continúa)

## Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

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

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.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	927,277	1,175,246
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7		677,992	526,938
Otras cuentas por cobrar	7		1,503,494	605,976
Otras cuentas por cobrar - no corriente	7		1,476,254	3,281,257
		US\$	<u>4,585,017</u>	<u>5,589,417</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 0.68% (0.70%, en el 2016) 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes ventas a crédito	US\$	<u>718,702</u>	<u>567,648</u>

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

		<u>2017</u>		<u>2016</u>	
		<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>
Vigentes	US\$	560,413	-	480,634	-
Vencidas de 1 a 15 días		114,078	-	41,321	-
Vencidas de 16 a 30 días		9,377	(5,876)	21,146	(16,163)
Vencidas de 31 a 60 días		10,723	(10,723)	544	(544)
Vencidas más de 60 días		<u>24,111</u>	<u>(24,111)</u>	<u>24,003</u>	<u>(24,003)</u>
	US\$	<u>718,702</u>	<u>(40,710)</u>	<u>567,648</u>	<u>(40,710)</u>

En los años 2017 y 2016 la Compañía no registró resultados por provisión por deterioro respecto a las cuentas por cobrar comerciales.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen los fondos aportados por las Compañía para constituir el Fideicomiso Mercantil de Administración para Remediación Ambiental (véase nota 7) cuyos fondos son invertidos en instituciones financieras calificadas en el Ecuador. Adicionalmente la Compañía mantiene saldos por anticipos a proveedores, impuesto a la renta pagado en exceso, crédito tributario de IVA y otros que en agregado ascienden a US\$1,503,494 (US\$605,976 en el 2016); los mismos que constituyen saldos por cobrar recuperables.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$927,277 al 31 de diciembre de 2017 (US\$1,175,246 en el 2016). 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**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 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 2017				
	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\$ 19,048,435	28,358,794	516,876	516,876	1,033,753	26,291,289
Cuentas por pagar comerciales	3,767,739	3,767,739	3,767,739	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	889,511	889,511	317,766	182,140	389,605	-
Otras cuentas por pagar no corrientes	856,824	856,824	-	-	-	1,221,699
	<u>US\$ 24,562,509</u>	<u>33,872,868</u>	<u>4,602,381</u>	<u>699,016</u>	<u>1,423,358</u>	<u>27,512,988</u>
		31 de diciembre de 2016				
	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\$ 19,557,873	33,030,220	540,915	540,764	1,081,297	30,867,244
Cuentas por pagar comerciales	2,898,007	2,898,007	2,898,007	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	1,848,207	1,848,207	703,640	457,724	686,843	-
Otras cuentas por pagar no corrientes	1,267,798	1,267,798	-	-	-	1,267,798
	<u>US\$ 25,571,885</u>	<u>39,044,232</u>	<u>4,142,562</u>	<u>998,488</u>	<u>1,768,140</u>	<u>32,135,042</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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2017 y 2016 el perfil de las tasas de interés de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de interés variable:			
Préstamos financieros	US\$	<u>10,661,235</u>	<u>10,947,729</u>
Tasa de interés fija:			
Préstamos financieros	US\$	<u>8,387,200</u>	<u>8,610,144</u>

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.

**(19) 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>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	25,984,773	27,157,095
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(927,277)</u>	<u>(1,175,246)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>25,057,496</u>	<u>25,981,849</u>
Total patrimonio	US\$	<u>11,283,093</u>	<u>11,006,443</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>2.22</u>	<u>2.36</u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**(20) 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 2017 y 2016 es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compras de inventario	US\$	384,895	276,430
Gasto de arriendo de estaciones de servicio		1,150,824	351,239
Reembolso de gastos		716	-
Ingresos por servicios administrativos		<u>-</u>	<u>19,800</u>

La Compañía comenzó a operar la estación de servicio ubicada en Quito denominada “Amazonas” desde abril de 2017, cuyo canon mensual de arrendamiento es del 75% del EBITA el que se paga mensualmente en US\$80,000 de anticipo más la porción que corresponda para alcanzar el 75% del EBITA de la operación de dicha estación de servicio que en el 2017 fue de aproximadamente US\$30,000 mensuales, cuya estación de servicios es de propiedad de la compañía relacionada Distribuidora Comercial y Automotriz S. A. DICOMTRIZ.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos:			
Otras cuentas por cobrar	US\$	<u>101,237</u>	<u>-</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	<u>64,768</u>	<u>75,445</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2017 y 2016 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>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	US\$	458,699	441,800
Beneficios corrientes y post-empleo		<u>136,305</u>	<u>119,088</u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**(21) Ingresos de Actividades Ordinarias**

Los ingresos de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detallan como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de combustibles	US\$	88,895,709	70,657,759
Venta de alimentos y bebidas en tiendas		<u>11,123,209</u>	<u>10,300,714</u>
	US\$	<u><u>100,018,918</u></u>	<u><u>80,958,473</u></u>

**(22) Gastos por Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detalla como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de la mercadería vendida		US\$ 85,622,996	69,556,962
Gastos del personal	15	5,591,975	4,973,418
Gastos por arrendamiento de estaciones	25	3,340,269	2,121,797
Gastos por mantenimientos y reparaciones		648,019	894,393
Gastos por servicios básicos		832,741	794,257
Gastos por depreciación	11	622,714	568,837
Gastos por materiales y repuestos		463,434	474,593
Gastos por impuesto y contribuciones		560,044	410,893
Gastos por honorarios profesionales		351,113	337,450
Gastos por seguridad y vigilancia		323,053	223,543
Gastos por seguros		206,483	205,604
Gastos por transporte		84,841	137,143
Gastos por amortización	12	56,861	28,250
Gastos por publicidad y propaganda		29,412	10,571
Otros		<u>903,469</u>	<u>881,330</u>
		US\$ <u><u>99,637,424</u></u>	<u><u>81,619,041</u></u>

**(23) Otros Ingresos**

El detalle de otros ingresos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos:			
Arriendos	25	US\$ 733,360	682,612
Rebates		371,383	493,219
Indemnizaciones de compañía de seguros		9,163	963,731
Otros		<u>394,361</u>	<u>107,666</u>
		US\$ <u><u>1,508,267</u></u>	<u><u>2,247,228</u></u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**(24) Ingresos (Costos) Financieros**

El detalle de los ingresos (costos) financieros que se muestran en el estado de resultados integrales por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resume a continuación:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses ganados:			
Intereses ganados por rendimientos financieros	US\$	92,986	234,868
Otros		<u>4,506</u>	<u>20,242</u>
	US\$	<u>97,492</u>	<u>255,110</u>
Costos financieros:			
Intereses pagados	US\$	1,653,539	1,653,183
Comisiones pagadas		126,241	118,932
Jubilación patronal y desahucio	15	43,346	33,914
Otros		<u>39,289</u>	<u>25,564</u>
	US\$	<u>1,862,415</u>	<u>1,831,593</u>

**(25) Compromisos**

- Contratos de operación y distribución

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 marzo del 2014 venció el contrato con la estación de servicios Mobil Sur la misma que no fue renovada por no llegar a un acuerdo mutuo, cuya estación formó parte de esta negociación.

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

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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”.

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 la 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.

A la vez, el contrato incluye los siguientes deberes y obligaciones:

- ExxonMobil por una sola vez pagará una bonificación como contraprestación por el cumplimiento de cada contrato y en especial para alcanzar los volúmenes mínimos de compra. 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.
- La Compañía se compromete a garantizar a ExxonMobil sus obligaciones de pago de facturas. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha presentado garantías bancarias a favor de ExxonMobil por US\$2,046,708 (véase nota 10).

▪ Contratos de arrendamiento (arrendatario)

Contrato de Servicio de Arrendamientos con Estaciones de Servicios de Terceros

La Compañía tiene suscritos dieciséis contratos de servicios de arrendamientos de las estaciones de servicios y sus instalaciones de propiedad de terceros y una estación de servicio de una compañía relacionada, véase nota 20. Estos contratos establecen entre otras cláusulas, principalmente lo siguiente:

- El plazo de vencimiento de estos contratos es hasta diez años.
- Mantener y conservar el bien inmueble dado en alquiler.
- Los daños causados, serán de responsabilidad la Compañía, pues deberán entregarse en las condiciones de buen uso que fueron recibidas.
- Pagar mensualmente los valores pactados con los arrendadores. De estar retrasados el arrendador dará por terminado el contrato.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Las mejoras o adecuaciones que se realicen a los inmuebles quedarán a beneficio gratuito del arrendador.
- La Compañía no podrá ceder, traspasar, permutar o sub-arrendar.
- Desde mayo de 2017, la Compañía comenzó a operar la estación de servicio ubicadas en Guayaquil denominada "PetroGuayaquil", bajo la bandera de la Comercializadora Petroecuador; cuyo canon mensual de arrendamiento es de US\$0.085 más IVA por cada galón de combustible adquirido para ser comercializado en la estación, cualquiera que sea su tipo, como canon fijo mensual durante los primeros seis meses de vigencia del contrato, y de US\$0.09 más IVA por cada galón de combustible adquirido para ser comercializado en la estación durante los siguientes meses de duración del contrato.

Un resumen de los pagos mínimos futuros para los próximos 5 años bajo los contratos de arrendamiento antes indicados es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Total</u>
2018	3,848,796
2019	2,805,782
2020	2,289,803
2021	2,060,791
Más de 5 años	2,423,091
	<u>13,428,264</u>

▪ Contratos de sub-arriendo (arrendador)

Contrato con Int. FoodServices (KFC Ecuador)

La Compañía suscribió un contrato con Int. Food Services Corp. (KFC Ecuador) para la instalación de locales de venta de alimentos preparados en las estaciones de servicios. Como parte del contrato, KFC Ecuador 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 Ecuador 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 2017 y 2016 la Compañía recibió por este concepto US\$474,052 y US\$484,827, respectivamente; el cual se presenta como parte del rubro otros ingresos en el estado de resultados y otros resultados integrales.

(Continúa)

Contrato de Franquicia con Yogurt Persa

En julio de 2016 la Compañía suscribió un contrato con Yogurt Persa Franchising Corporation S. A. para adquiriendo la licencia de la franquicia “Yorgut Persa” por 10 años para la instalación de puntos de venta de alimentos preparados en las estaciones de servicios “On The Run” ubicadas en las ciudades de Guayaquil, Manta y Quito (2 estaciones de servicio). Como parte del contrato, la Compañía pagará por derecho de entrada y por única vez la suma de US\$4,500 por cada punto de venta; regalías del 6% y publicidad del 0.5% sobre las ventas mensuales. Adicionalmente, la Compañía debe cumplir durante la vigencia del contrato con las siguientes obligaciones: i) Mantener un promedio de 90% en los check list de revisión de imagen descritos en el contrato, ii) Mantener un promedio puntual de pagos de 85% (regalías y productos); y, iii) Contratar una póliza de seguro multiriesgo.

**(26) Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene 3 procesos contenciosos administrativos y contravenciones iniciados por la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero (ARCH) por US\$58,520 y 6 juicios laborales que se encuentran en varias instancias en los Juzgados Laborales. 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 a favor de la Compañía.

**(27) Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 29 de marzo de 2018, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 29 de marzo de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.