

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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 2018, 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 2018, 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 emitidas 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.

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) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

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 materiales, 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 material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos 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 materiales 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 materiales 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.
- Evaluamos la presentación en su 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.

(Continúa)

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 identifiquemos durante nuestra auditoría.


SC-RNAE 069

Abril 29 de 2019


María del Pilar Mendoza
Socia

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

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	1,662,966	927,277
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		617,431	677,992
Otras cuentas por cobrar	8		2,695,635	1,503,494
Inventarios	9		2,052,586	1,877,333
Otros activos	10		503,125	377,504
Total activos corrientes			7,531,743	5,363,600
Activos no corrientes:				
Otras cuentas por cobrar	8		-	1,476,254
Otros activos	10		616,344	387,669
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	11		29,271,467	29,580,588
Activos intangibles, neto	12		399,946	459,755
Total activos no corrientes			30,287,757	31,904,266
Total activos		US\$	37,819,500	37,267,866
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos bancarios	14	US\$	596,480	556,975
Cuentas por pagar comerciales	15		5,167,562	3,767,739
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	15		1,256,199	889,511
Otros pasivos	17		50,391	75,141
Total pasivos corrientes			7,070,632	5,289,366
Pasivos no corrientes:				
Préstamos bancarios	14		17,894,980	18,491,460
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	15		-	856,824
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	16		755,960	679,343
Otros pasivos	17		608,946	667,780
Total pasivos no corrientes			19,259,886	20,695,407
Total pasivos			26,330,518	25,984,773
Patrimonio, neto:				
Capital acciones	18		6,947,460	6,947,460
Reserva legal	18		42,098	41,348
Superávit por revaluación de propiedades	18		5,479,997	5,483,174
Resultados acumulados			(980,573)	(1,188,889)
Patrimonio, neto			11,488,982	11,283,093
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$	37,819,500	37,267,866


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 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	Notas		2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	22	US\$	115,316,879	100,018,918
Costo de las ventas	23		(99,269,528)	(85,622,996)
Utilidad bruta			<u>16,047,351</u>	<u>14,395,922</u>
Otros ingresos	24 y 26		1,269,475	1,508,267
Gastos de administración y generales	23		(15,273,187)	(14,014,428)
			<u>(14,003,712)</u>	<u>(12,506,161)</u>
Utilidad en operaciones			<u>2,043,639</u>	<u>1,889,761</u>
Costos financieros:				
Intereses ganados	8 y 25		78,569	97,492
Costos financieros	25		(1,827,787)	(1,862,415)
Costos financieros, neto			<u>(1,749,218)</u>	<u>(1,764,923)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			294,421	124,838
Impuesto a la renta	13		(188,852)	(117,342)
Utilidad neta			<u>105,569</u>	<u>7,496</u>
Otros resultados integrales:				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:				
Ganancia actuariales por planes de beneficios definidos	16		100,320	269,154
Otros resultados integrales			<u>100,320</u>	<u>269,154</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales		US\$	<u>205,889</u>	<u>276,650</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 2018, con cifras comparativas de 2017

(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 1 de enero de 2017		US\$	1,447,460	500,000	41,348	10,486,351	(1,468,716)	11,006,443
Aumento de capital	18		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	16		-	-	-	-	269,154	269,154
Saldos al 31 de diciembre de 2017			6,947,460	-	41,348	5,483,174	(1,188,889)	11,283,093
Apropiación de reserva			-	-	750	-	(750)	-
Utilidad neta			-	-	-	-	105,569	105,569
Transferencia de la depreciación a pérdidas acumuladas			-	-	-	(3,177)	3,177	-
Otros resultados integrales	16		-	-	-	-	100,320	100,320
Saldos al 31 de diciembre de 2018		US\$	6,947,460	-	42,098	5,479,997	(980,573)	11,488,982



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 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta y otros resultados integrales		US\$ 205,889	276,650
Ajustes:			
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	11	587,334	622,714
Amortización de activos intangibles	12	59,809	56,861
Provisión para reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	16	95,681	(87,890)
Ingresos por intereses	25	(78,569)	(97,492)
Costos financieros	25	1,776,669	1,819,069
Gasto de impuesto a la renta	13	188,852	117,342
		<u>2,835,665</u>	<u>2,707,254</u>
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales		60,561	(151,054)
Otras cuentas por cobrar		549,709	(800,026)
Inventarios		(175,253)	(448,508)
Otros activos		(354,296)	1,962,990
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		1,399,823	1,082,156
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(490,136)	(1,369,670)
Ingresos diferidos		(83,584)	(75,056)
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio pagadas	16	(19,064)	-
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>3,723,425</u>	<u>2,908,086</u>
Intereses pagados	25	(1,776,669)	(1,819,069)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta pagado	13	(375,879)	(329,766)
Flujo neto provisto por actividades de operación		<u>1,570,877</u>	<u>759,251</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	11	(278,213)	(458,381)
Adquisición de activos intangibles	12	-	(39,400)
Flujo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(278,213)</u>	<u>(497,781)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de préstamos bancarios		(556,975)	(509,439)
Flujo neto (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>(556,975)</u>	<u>(509,439)</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes a efectivo			
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	7	927,277	1,175,246
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	7	US\$ <u>1,662,966</u>	<u>927,277</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 2018

(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, Valores y Seguros.

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 servicio, lo que incluyó los siguientes activos con valor 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 (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero de 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 8 de marzo de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedente de Contrato de Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(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.

(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 11.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluye en las notas:

- Nota 16 – medición de obligaciones por beneficios definidos – supuestos actuariales claves.
- Nota 17 – provisión para desmantelamiento de las maquinarias y equipos.
- Nota 11 – estimación de las vidas útiles de las propiedades, maquinarias y equipos.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 6 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 Medición Inicial

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.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Activos financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses - Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas - política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Activos Financieros – Clasificación Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos (diferentes a las pérdidas por deterioro del valor, los ingresos por intereses y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda), se reconocieron en otros resultados integrales y se acumularon en la reserva de valor razonable. Cuando estos activos se dieron de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reclasificó a utilidad o pérdida.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

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

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

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

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

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

Préstamos y Cuentas por Cobrar

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

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

iv. Capital Acciones

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

(d) Inventarios

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

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Modelo de Revaluación

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 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un periodo de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros separados (o de un periodo inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o uncuentas por cobrar vencidas por de más de 30 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 30 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

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 puede estimarse de manera fiable.

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

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 podrían incurrirse por este concepto.

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

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, maquinarias y equipos y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(h) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

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. Además dicho Código establece que al término de la relación laboral el empleado 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 plan de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio 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; esos beneficios se descuentan 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 e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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

(i) 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.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de ingresos bajo la Norma NIIF 15 (aplicable a contar al 1 de enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir derivado de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de ventas.

Reconocimiento de ingresos bajo la norma NIC 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)

Los ingresos corresponden al valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía.

Estos ingresos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos y el cliente ha aceptado los productos. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

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 26) 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\$)

(k) 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.

(l) 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.

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

La Compañía mantiene contratos de alquiler de estaciones de servicio y oficinas utilizados por la Compañía para sus operaciones con condiciones de arrendamiento entre 1 y 15 años. Todos los contratos de arrendamiento operativo de más de un año contienen cláusulas de revisiones anuales del precio del alquiler en relación al mercado. La Compañía no tiene una opción para comprar las estaciones de servicio arrendadas al vencimiento de los plazos de arrendamiento.

Durante el año 2018, la Compañía reconoció en los resultados del año aproximadamente US\$4,070,426 (2017: US\$3,340,269) relacionados con estos contratos.

Los pagos mínimos totales futuros por estos arrendamientos son los siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Menos de 1 año	US\$	416,401	314,715
Entre 1 y 5 años		<u>595,920</u>	<u>366,860</u>
	US\$	<u>1,012,321</u>	<u>681,575</u>

(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.

(Continúa)

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

i. Impuesto Corriente

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

ii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Debido a los métodos de transición escogidos por la Compañía al aplicar las Normas NIIF 15 y NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresadas para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de bienes que corresponden al 99% del total de las ventas no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del bien. Con lo antes indicado, no se requiere hacer estimaciones para este efecto porque las transacciones no son importantes.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados para los derivados que se usan como instrumentos de cobertura.

A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018:

	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes a efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	927,277	927,277
Cuentas por cobrar comerciales	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	677,592	677,592
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	2,979,748	2,979,748
Total activos financieros			4,584,617	4,584,617
	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	19,048,435	19,048,435
Cuentas por pagar a comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	3,767,739	3,767,739
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	1,746,335	1,746,335
Total pasivos financieros			24,562,509	24,562,509

(Continúa)

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción “Efecto acumulativo / sin re-expresión”; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año el 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

(5) 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 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía arrienda estaciones de servicio ubicadas en las ciudades de Guayaquil, Quito y Manta donde opera su negocio. Un porcentaje importante de estas estaciones de servicio son arrendadas a diferentes personas naturales y jurídicas. Los términos de arrendamientos y los términos remanentes desde la fecha inicial de aplicación de los términos de los contratos varían. Estos contratos no incluyen ninguna opción de renovación excepto para los contratos controlados por la Compañía. Los arrendamientos de las estaciones de servicio incluyen pagos fijos y componentes variables, basados en un porcentaje de incremento anual. La modalidad de pago puede ser un pago único, pagos mensuales o un pago inicial y pagos mensuales.

Arrendamientos donde la Compañía es el arrendatario

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

Los pagos de arrendamiento anticipados por pagos de un canon único a la emisión de estos estados financieros ascienden a US\$1,012,321 (US\$681,575 en el 2017).

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto de la estimación de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros, como se describe a continuación.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 iniciando el 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2019; en consecuencia la información comparativa no es restablecida.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos.

El pasivo por arrendamiento se valorará inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa deudora incremental de la Compañía. La Compañía utilizará su tasa deudora incremental como tasa de descuento para estimar el impacto, la misma que asciende a 9%. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenderán: pagos fijos; pagos variables de arrendamiento que dependen de un índice o de una tasa de incremento.

Basada en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento adicional del activo de uso y pasivo es de US\$8,708,998 y US\$8,280,950, respectivamente al 1 de enero de 2019.

La Compañía optará por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y los arrendamientos de activos de bajo valor que de acuerdo a su política contable corresponde a US\$5,000. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza a la existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

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:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF:
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(Continúa)

(6) 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) Activos Financieros – Costo Amortizado

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.

(c) Pasivos Financieros - Costo Amortizado

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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	US\$	1,581,270	673,795
Depósitos en bancos		<u>81,696</u>	<u>253,482</u>
	US\$	<u><u>1,662,966</u></u>	<u><u>927,277</u></u>

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	612,162	639,670
Compañías emisoras de tarjetas de crédito		<u>45,979</u>	<u>79,032</u>
		658,141	718,702
Estimación para pérdidas esperadas		<u>(40,710)</u>	<u>(40,710)</u>
	US\$	<u><u>617,431</u></u>	<u><u>677,992</u></u>
Otras cuentas por cobrar:			
Entidad de cometido específico	US\$	1,282,395	427,928
Anticipos a proveedores		291,821	186,498
Funcionarios y empleados		8,977	19,148
Impuestos al valor agregado crédito tributario		457,544	297,172
Impuesto a la renta pagado en exceso	13	605,521	418,494
Compañías relacionadas	21	20,159	101,237
Otras		<u>29,218</u>	<u>53,017</u>
	US\$	<u><u>2,695,635</u></u>	<u><u>1,503,494</u></u>
Otras cuentas por cobrar - no corriente:			
Entidad de cometido específico	US\$	<u>-</u>	<u>1,476,254</u>

Las ventas de la Compañía son efectuadas principalmente de contado o 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las cuentas por cobrar a la Entidad de cometido específico por US\$1,282,395 (US\$1,904,182, en el 2017) 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 15). Al 31 de diciembre de 2018 los estados financieros del Fideicomiso generaron utilidades por US\$78,569 (US\$92,986, en el 2017) correspondiente a intereses ganados, los que se incluyen en los estados financieros adjuntos. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene garantías bancarias por valor de US\$396,000 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 19.

(9) Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercadería disponible para la venta:			
Combustibles	US\$	1,343,862	1,065,317
Productos de consumo masivo		<u>708,724</u>	<u>812,016</u>
	US\$	<u><u>2,052,586</u></u>	<u><u>1,877,333</u></u>

En el 2018, los cambios en inventarios de combustibles y productos de consumo masivo reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$99,269,528 (US\$85,622,996, en el 2017).

(10) Otros Activos

El detalle de otros activos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros activos corrientes:			
Gastos pagados por anticipado	US\$	63,055	62,481
Seguros pagados por anticipado		23,669	308
Arriendos pagados por anticipado		<u>416,401</u>	<u>314,715</u>
	US\$	<u><u>503,125</u></u>	<u><u>377,504</u></u>
Otros activos no corrientes:			
Arriendos pagados por anticipado	US\$	595,920	366,860
Depósitos en garantía		<u>20,424</u>	<u>20,809</u>
	US\$	<u><u>616,344</u></u>	<u><u>387,669</u></u>

(11) Propiedades, Maquinarias y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 revaluación:											
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	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		23,551,787	3,386,902	1,703,792	873,895	1,753,051	909,521	605,422	56,084	16,768	32,857,222
Adiciones		-	-	20,198	-	-	-	6,060	-	251,955	278,213
Transferencias		-	-	198,208	-	62,286	-	2,100	-	(262,594)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>23,551,787</u>	<u>3,386,902</u>	<u>1,922,198</u>	<u>873,895</u>	<u>1,815,337</u>	<u>909,521</u>	<u>613,582</u>	<u>56,084</u>	<u>6,129</u>	<u>33,135,435</u>
Depreciación acumulada:											
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	-	(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		-	(405,268)	(365,614)	(603,397)	(575,171)	(735,274)	(538,980)	(52,930)	-	(3,276,634)
Gastos de depreciación del año		-	(97,428)	(220,088)	(66,291)	(118,164)	(30,128)	(52,081)	(3,154)	-	(587,334)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>-</u>	<u>(502,696)</u>	<u>(585,702)</u>	<u>(669,688)</u>	<u>(693,335)</u>	<u>(765,402)</u>	<u>(591,061)</u>	<u>(56,084)</u>	<u>-</u>	<u>(3,863,968)</u>
Valor neto en libros:											
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>
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>23,551,787</u>	<u>2,884,206</u>	<u>1,336,496</u>	<u>204,207</u>	<u>1,122,002</u>	<u>144,119</u>	<u>22,521</u>	<u>-</u>	<u>6,129</u>	<u>29,271,467</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 2018, terrenos y edificios valuados en US\$25.3 millones, están asignados en garantía de préstamos a favor de bancos locales y del exterior (véase nota 14). 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\$492,497, por obligaciones de pago de factura a ExxonMobil y Terpel por US\$2,002,708 (véase nota 26); y por garantías de pago a un proveedor local, requerido por la compañía relacionada Distribuidora y Comercial Automotriz S. A. DICOMTRIZ por US\$400,000. 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.

(12) Activos Intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a licencias para uso de programas de computación y su movimiento es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	573,592	534,192
Adiciones		-	39,400
Saldo al final del año	US\$	<u>573,592</u>	<u>573,592</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(113,837)	(56,976)
Gasto amortización del año		(59,809)	(56,861)
Saldo al final del año	US\$	<u>(173,646)</u>	<u>(113,837)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>399,946</u>	<u>459,755</u>

(13) 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\$188,852 (US\$117,342, en el 2017).

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2018 y 25% en el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2018 (22% en año 2017). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 (12% hasta el año 2017) si las utilidades se reinvierten en las compañías 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.

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 25% 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 25% (22% en el año 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2018	2017
Utilidad neta	US\$	105,569	7,496
Impuesto a la renta		188,852	117,342
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>294,421</u>	<u>124,838</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	73,605	27,464
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo		24,382	32,936
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		113,152	58,958
Ingresos exentos		(596)	(2,016)
Gastos no deducibles para generar ingresos exentos		595	-
Amortización de pérdidas tributarias		<u>(22,286)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>188,852</u>	<u>117,342</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>188,852</u>	<u>117,342</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y retenciones en la fuente de impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018		2017	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	418,494	-	205,650	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	(188,852)	-	(117,342)
Retenciones de impuesto a la renta		375,879	-	330,806	-
Castigo de retenciones en la fuente		-	-	(620)	-
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar		<u>(188,852)</u>	<u>188,852</u>	<u>(117,342)</u>	<u>117,342</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>605,521</u>	<u>-</u>	<u>418,494</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 2018, la Compañía utilizó el saldo del crédito tributario de los años 2016 por US\$87,688 y 2017 por US\$101,164 en el impuesto a la renta causado del año 2018.

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectúe el contribuyente.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir 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.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2015 al 2018, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de los años 2016 al 2018 presentadas por la Compañía están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(14) Préstamos Bancarios

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos bancarios de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 19.

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Garantizados - al costo amortizado:			
Préstamos locales	US\$	10,345,973	10,661,235
Préstamos del exterior		<u>8,145,487</u>	<u>8,387,200</u>
	US\$	<u>18,491,460</u>	<u>19,048,435</u>
Pasivos corrientes	US\$	596,480	556,975
Pasivos no corrientes		<u>17,894,980</u>	<u>18,491,460</u>
	US\$	<u>18,491,460</u>	<u>19,048,435</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:

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Mes / Año de vencimiento	Tasa de interés anual		2018		2017	
				Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamo local a largo plazo, garantizado, a tasa de interés variable	Sep. 2024	8.88%	US\$	10,345,973	10,345,973	10,661,235	10,661,235
Préstamo del exterior a largo plazo, garantizado, a tasa de interés fija	Nov. 2024	8%		8,145,487	8,145,487	8,387,200	8,387,200
			US\$	<u>18,491,460</u>	<u>18,491,460</u>	<u>19,048,435</u>	<u>19,048,435</u>

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

Años de vencimiento		
2020	US\$	651,730
2021		705,933
2022		769,170
2023		827,520
2024		<u>14,940,627</u>
	US\$	<u>17,894,980</u>

Como se indica en la nota 1, la Compañía absorbió a SERVYMARCAS S. A., casa matriz, por lo cual asumió la responsabilidad de las obligaciones financieras mantenidas por su casa matriz. Los préstamos locales y del exterior están garantizados por hipotecas sobre los terrenos y edificios de la Compañía, véase nota 11.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ 5,092,383	3,702,971
Compañías relacionadas	21	<u>75,179</u>	<u>64,768</u>
		US\$ <u>5,167,562</u>	<u>3,767,739</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar - corrientes:			
Beneficios a empleados	16	US\$ 357,649	286,638
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		140,849	89,861
Remediación ambiental		632,127	364,875
Otras		<u>125,574</u>	<u>148,137</u>
		US\$ <u>1,256,199</u>	<u>889,511</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar - no corrientes:			
Remediación ambiental		US\$ <u>-</u>	<u>856,824</u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

La cuenta por pagar por remediación ambiental corresponde a provisiones que mantiene la Compañía relacionadas 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 8). En el año 2018, la Compañía efectuó pagos hasta un monto en agregado de US\$1,476,339, 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 19.

(16) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	93,697	85,822
Beneficios sociales (principalmente legales)		211,996	178,786
Participación de los trabajadores en las utilidades		51,956	22,030
Reserva para pensiones de jubilación patronal		552,429	480,298
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>203,531</u>	<u>199,045</u>
	US\$	<u>1,113,609</u>	<u>965,981</u>
Pasivos corrientes	US\$	357,649	286,638
Pasivos no corrientes		<u>755,960</u>	<u>679,343</u>
	US\$	<u>1,113,609</u>	<u>965,981</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\$51,956 (US\$22,030, en el año 2017). 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 2018 y 2017 es como sigue:

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$	544,242	222,991	767,233
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		95,450	42,468	137,918
Costo financiero		<u>30,869</u>	<u>12,477</u>	<u>43,346</u>
		<u>126,319</u>	<u>54,945</u>	<u>181,264</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas (ganancias) actuariales que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		<u>(190,263)</u>	<u>(78,891)</u>	<u>(269,154)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		<u>480,298</u>	<u>199,045</u>	<u>679,343</u>
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		101,637	43,246	144,883
Costo financiero		<u>36,279</u>	<u>14,839</u>	<u>51,118</u>
		<u>137,916</u>	<u>58,085</u>	<u>196,001</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas (ganancias) actuariales que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		<u>(65,785)</u>	<u>(34,535)</u>	<u>(100,320)</u>
Otros:				
Beneficios pagados		-	<u>(19,064)</u>	<u>(19,064)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>552,429</u>	<u>203,531</u>	<u>755,960</u>

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, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

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

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

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$ 378,762	291,184
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>173,667</u>	<u>189,114</u>
	US\$ <u>552,429</u>	<u>480,298</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de crecimiento salarial a corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de crecimiento salarial a largo plazo	1.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	16.98%	16.58%
Vida laboral promedio remanente	7.96	8.01
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

La enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o 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 2018, 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:

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de 2018	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(32,452)	(6,844)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		34,997	7,359
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		37,039	8,203
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(34,526)	(7,696)
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		(17,436)	7,425
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		18,055	(7,111)

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 2018 y 2017 se resumen a continuación:

		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	4,243,314	3,982,954
Beneficios sociales		1,499,998	1,402,342
Participación de trabajadores en las utilidades		51,956	22,030
Jubilación patronal y desahucio		144,883	137,918
Indemnizaciones laborales		37,030	46,731
	US\$	5,977,181	5,591,975

(17) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Otros pasivos corrientes:			
Ingresos diferidos	US\$	50,391	75,141
Otros pasivos no corrientes:			
Ingresos diferidos	US\$	33,532	83,924
Provisión para desmantelamiento		557,149	557,149
Garantías recibidas		18,265	26,707
	US\$	608,946	667,780

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.

(Continúa)

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 26).

(18) 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 2018 y 2017 es de 6,947,460.

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

- El 13 de octubre de 2017, la Junta General de Accionistas aprobó el aumento de Capital por US\$5,000,000 mediante la capitalización de parte del saldo de superávit por revalorización de activos; este aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 23 de noviembre de 2017.
- 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.

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; o a medida 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.

(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 lo indicado en el artículo cuarto de la Resolución No. SC-ICI-CPAIFRS.G.11.007 de fecha 9 de septiembre de 2011, los saldos acreedores del superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de medición posterior, no podrán ser capitalizados. En octubre de 2017, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital en US\$5,000,000 mediante la capitalización de parte del superávit por revalorización, cuyo aumento fue inscrito en el Registrador Mercantil en noviembre del 2017 y comunicado a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

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.

(19) Administración del Riesgo Financiero

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

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

Marco de Administración de Riesgos

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

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

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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	1,662,966	927,277
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		617,431	677,992
Otras cuentas por cobrar	8		2,695,635	1,503,494
Otras cuentas por cobrar - no corriente	8		-	1,476,254
		US\$	<u>4,976,032</u>	<u>4,585,017</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

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 0.54% (0.68%, en el 2017) 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.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas. La exposición de crédito es controlada por la Administración, quien se encarga de revisar de manera constante el tamaño y la distribución del portafolio de clientes, con respecto al comportamiento según los niveles de morosidad, lo cual es revisado y aprobado por la Gerencia.

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 estimación para pérdidas crediticias esperadas que representa su estimación de las pérdidas esperadas 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:

		2018	2017
Cientes ventas a crédito	US\$	<u>658,141</u>	<u>718,702</u>

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

		2018		2017	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	516,230	-	560,413	-
Vencidas de 1 a 15 días		74,921	-	114,078	-
Vencidas de 16 a 30 días		20,953	-	9,377	(5,876)
Vencidas de 31 a 60 días		26,898	(21,571)	10,723	(10,723)
Vencidas más de 60 días		<u>19,139</u>	<u>(19,139)</u>	<u>24,111</u>	<u>(24,111)</u>
	US\$	<u>658,141</u>	<u>(40,710)</u>	<u>718,702</u>	<u>(40,710)</u>

En los años 2018 y 2017 la Compañía no registró estimación para pérdidas esperadas 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 8) 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\$2,695,635 (US\$1,503,494 en el 2017); los mismos que constituyen saldos por cobrar recuperables.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,662,966 al 31 de diciembre de 2018 (US\$927,277, en el 2017). El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de la Producción S. A. Produbanco	AAA-	AAA-
Banco Pichincha S.A.	AAA-	AAA-

(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 2018					
	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 bancarios	US\$ 18,491,460	26,305,869	516,876	516,876	1,033,753	24,238,364	
Cuentas por pagar comerciales	5,167,562	5,167,562	5,167,562	-	-	-	
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	1,256,199	1,256,199	1,160,955	52,772	42,472	-	
	<u>US\$ 24,915,221</u>	<u>32,729,630</u>	<u>6,845,393</u>	<u>569,648</u>	<u>1,076,225</u>	<u>24,238,364</u>	
		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 bancarios	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	323,622	170,172	395,717	-	
Otras cuentas por pagar no corrientes	856,824	856,824	-	-	-	856,824	
	<u>US\$ 24,562,509</u>	<u>33,872,868</u>	<u>4,608,237</u>	<u>687,048</u>	<u>1,429,470</u>	<u>27,148,113</u>	

Riesgo de Mercado

Es la contingencia de que la Compañía incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero y como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera del balance. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en tasas de interés y moneda, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercado generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, prima de riesgo de crédito, las tasas de cambio en moneda extranjera.

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de características del sector comercial en el Ecuador.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las variaciones en las tasas de interés podrían afectar la posición financiera de la Compañía, es por esto que como política se establece principalmente la revisión periódica de las tasas de interés de los principales activos y obligaciones de la empresa.

Riesgo de Moneda

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones distintas esta moneda.

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras las cuales están contratadas a tasas de interés variables y exponen a la Compañía al riesgo de tipos de interés de flujo de efectivo.

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 2018 y 2017 el perfil de las tasas de interés de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de interés variable:		
Préstamos financieros	US\$ <u>10,345,973</u>	<u>10,661,235</u>
Tasa de interés fija:		
Préstamos financieros	US\$ <u>8,145,487</u>	<u>8,387,200</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.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$77,595, en el 2018 (US\$136,682, en el 2017). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(20) Administración de Capital

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

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	26,330,518	25,984,773
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(1,662,966)</u>	<u>(927,277)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>24,667,552</u>	<u>25,057,496</u>
Total patrimonio	US\$	<u>11,488,982</u>	<u>11,283,093</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>2.15</u>	<u>2.22</u>

(21) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compras de inventario	US\$	215,787	384,895
Gasto de arriendo de estaciones de servicio		1,585,183	1,150,824
Reembolso de gastos		235	716
Ingresos por servicios administrativos		<u>36,000</u>	<u>-</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 2018 fue de aproximadamente US\$15,000 mensuales, cuya estación de servicios es de propiedad de la compañía relacionada Distribuidora Comercial y Automotriz S. A. DICOMTRIZ.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos:			
Otras cuentas por cobrar	US\$	<u>20,159</u>	<u>101,237</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	<u>75,179</u>	<u>64,768</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2018 y 2017 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>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	474,929	458,699
Beneficios corrientes y post-empleo		<u>125,194</u>	<u>136,305</u>

(22) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de combustibles	US\$	103,647,130	88,895,709
Venta de alimentos y bebidas en tiendas		<u>11,669,749</u>	<u>11,123,209</u>
	US\$	<u>115,316,879</u>	<u>100,018,918</u>

(23) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gasto atendiendo a su naturaleza por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 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>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de la mercadería vendida	9	US\$ 99,269,528	85,622,996
Gastos del personal	16	5,977,181	5,591,975
Gastos por arrendamiento de estaciones	26	4,070,427	3,340,269
Gastos por mantenimientos y reparaciones		713,515	648,019
Gastos por servicios básicos		860,098	832,741
Gastos por depreciación	11	587,334	622,714
Gastos por materiales y repuestos		476,199	463,434
Gastos por impuesto y contribuciones		581,717	560,044
Gastos por honorarios profesionales		379,281	452,817
Gastos por seguridad y vigilancia		348,294	312,921
Gastos por seguros		212,047	206,483
Gastos por transporte		85,412	84,841
Gastos por amortización	12	59,809	56,861
Gastos por publicidad y propaganda		12,485	29,412
Otros		909,388	811,897
	US\$	<u>114,542,715</u>	<u>99,637,424</u>

(24) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros ingresos:			
Arriendos	26	US\$ 764,395	733,360
Rebates		331,145	371,383
Indemnizaciones de compañía de seguros		-	9,163
Otros		173,935	394,361
	US\$	<u>1,269,475</u>	<u>1,508,267</u>

(25) Ingresos y Costos Financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros que se muestran en el estado de resultados integrales por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resume a continuación:

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas	2018	2017
Intereses financieros:			
Intereses ganados por rendimientos financieros	8	US\$ 78,569	92,986
Otros		-	4,506
		US\$ 78,569	97,492
Costos financieros:			
Intereses pagados		US\$ 1,602,837	1,653,539
Comisiones pagadas		140,860	126,241
Jubilación patronal y desahucio	16	51,118	43,346
Otros		32,972	39,289
		US\$ 1,827,787	1,862,415

(26) 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.

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

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 servicio, cuya vigencia para las 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 2018, la Compañía ha presentado garantías bancarias a favor de ExxonMobil por US\$2,002,708 (véase nota 11).

▪ 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 21. 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.
- 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

<u>Año</u>	<u>Total</u>
2019	2,805,782
2020	2,289,803
2021	2,060,791
Más de 5 años	2,423,091
	<u>9,579,467</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 2018 y 2017 la Compañía recibió por este concepto US\$504,079 y US\$474,052, respectivamente; el cual se presenta como parte del rubro otros ingresos en el estado de resultados y otros resultados integrales.

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.

(27) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene 6 juicios laborales que se encuentran en varias instancias en los Juzgados Laborales. A la fecha de los estados financieros 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(28) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 12 de abril de 2019, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 12 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.