

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

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

Teléfono: (593-4) 500 0051

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 2019, 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 materiales, la situación financiera de Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A. al 31 de diciembre de 2019, 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 auditoría y los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

Julio 24 de 2020

David Clavijo Bolaños
David Clavijo Bolaños
Director

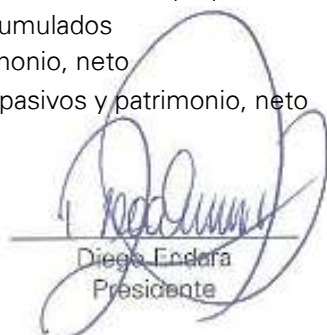
Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

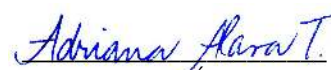
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	1,282,562	1,662,966
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		678,810	617,431
Otras cuentas por cobrar	8		1,910,109	2,695,635
Inventarios	9		1,795,448	2,052,586
Otros activos	10		180,481	503,125
Total activos corrientes			5,847,410	7,531,743
Activos no corrientes:				
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	11		32,201,564	29,271,467
Activos por derecho de uso, neto	12		5,539,516	-
Activos intangibles, neto	13		349,280	399,946
Otros activos	10		25,047	616,344
Total activos no corrientes			38,115,407	30,287,757
Total activos		US\$	43,962,817	37,819,500
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos bancarios	15	US\$	215,468	596,480
Cuentas por pagar comerciales	16		4,110,474	5,167,562
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	16		516,093	1,256,199
Obligaciones por arrendamiento	18		1,228,654	-
Otros pasivos	19		14,283	50,391
Total pasivos corrientes			6,084,972	7,070,632
Pasivos no corrientes:				
Préstamos bancarios	15		18,065,282	17,894,980
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	17		774,217	755,960
Obligaciones por arrendamiento	18		3,813,387	-
Pasivo por impuesto diferido	14		181,590	-
Otros pasivos	19		596,263	608,946
Total pasivos no corrientes			23,430,739	19,259,886
Total pasivos			29,515,711	26,330,518
Patrimonio, neto:				
Capital acciones	20		6,947,460	6,947,460
Reserva legal	20		52,655	42,098
Superávit por revaluación de propiedades	20		8,170,138	5,479,997
Resultados acumulados			(723,147)	(980,573)
Patrimonio, neto			14,447,106	11,488,982
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$	43,962,817	37,819,500


Diego Encera
Presidente


Adriana Alava
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

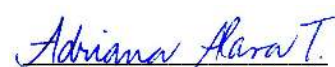
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	Notas		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	24	US\$	136,255,543	115,316,879
Costo de las ventas	25		(120,408,006)	(99,269,528)
Utilidad bruta			15,847,537	16,047,351
Otros ingresos	26		1,556,452	1,269,475
Gastos de administración y generales	25		(14,981,510)	(15,273,187)
			(13,425,058)	(14,003,712)
Utilidad en operaciones			2,422,479	2,043,639
Costo financiero:				
Intereses ganados	27		-	78,569
Costos financieros	27		(2,414,124)	(1,827,787)
Costo financiero, neto			(2,414,124)	(1,749,218)
Utilidad antes de impuesto a la renta			8,355	294,421
Impuesto a la renta	14		(33,353)	(188,852)
(Pérdida) utilidad neta			(24,998)	105,569
Otros resultados integrales:				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:				
Reversión de impuesto diferido de años previos	14		113,680	-
Impuesto diferido relacionado con la revaluación	11		(382,968)	-
Superávit por revaluación de propiedades	11		3,076,286	-
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	17		176,124	100,320
Otros resultados integrales			2,983,122	100,320
(Pérdida) utilidad neta y otros resultados integrales		US\$	2,958,124	205,889


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 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	Notas	Capital acciones	Reserva legal	Superávit de revaluación de propiedades	Resultados acumulados	Patrimonio, neto
Saldos al 1 de enero de 2018		US\$ 6,947,460	41,348	5,483,174	(1,188,889)	11,283,093
Apropiación de reserva legal		-	750	-	(750)	-
Utilidad neta		-	-	-	105,569	105,569
Transferencia de la depreciación a pérdidas acumuladas		-	-	(3,177)	3,177	-
Otros resultados integrales	17	-	-	-	100,320	100,320
Saldos al 31 de diciembre de 2018		6,947,460	42,098	5,479,997	(980,573)	11,488,982
Apropiación de reserva legal		-	10,557	-	(10,557)	-
Pérdida neta		-	-	-	(24,998)	(24,998)
Transferencia de la depreciación a pérdidas acumuladas		-	-	(3,177)	3,177	-
Otros resultados integrales	11, 14 y 17	-	-	2,693,318	289,804	2,983,122
Saldos al 31 de diciembre de 2019		US\$ 6,947,460	52,655	8,170,138	(723,147)	14,447,106



Diego Encina
Presidente



Adriana Álava
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

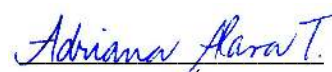
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta y otros resultados integrales	US\$	2,958,124	205,889
Ajustes:			
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales		(2,732)	-
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	11	556,798	587,334
Amortización de activos intangibles	13	57,704	59,809
Amortización de activos por derecho de uso	12	3,332,708	-
Provisión para reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	17	(24,032)	95,681
Superávit de revaluación de propiedades	11	(3,076,286)	-
Impuesto diferido años anteriores y de propiedades	14	269,288	-
Ingresos por intereses	27	-	(78,569)
Costos financieros	27	2,414,124	1,776,669
Gasto de impuesto a la renta	14	33,353	188,852
		<u>6,519,049</u>	<u>2,835,665</u>
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(58,647)	60,561
Otras cuentas por cobrar		1,106,967	549,709
Inventarios		257,138	(175,253)
Otros activos		(98,381)	(354,296)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		(1,057,088)	1,399,823
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(740,106)	(490,136)
Otros pasivos		(48,791)	(83,584)
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio pagadas	17	(15,726)	(19,064)
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>5,864,415</u>	<u>3,723,425</u>
Intereses pagados	27	(2,356,109)	(1,776,669)
Impuesto a la renta pagado	14	(442,492)	(375,879)
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		<u>3,065,814</u>	<u>1,570,877</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	11	(410,609)	(278,213)
Adquisición de activos intangibles	13	(7,038)	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		<u>(417,647)</u>	<u>(278,213)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos bancarios		450,000	-
Pago de préstamos bancarios		(660,710)	(556,975)
Pago de obligaciones por arrendamiento		(2,817,861)	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(3,028,571)</u>	<u>(556,975)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes a efectivo		(380,404)	735,689
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	7	<u>1,662,966</u>	<u>927,277</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	7	<u>US\$ 1,282,562</u>	<u>1,662,966</u>


Diego Endera
Presidente


Adriana Alava
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 2019

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

(1) Entidad que Reporta

(a) Descripción del Negocio

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 32 estaciones de servicio (21 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 7, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$237,562 originado por la aplicación de la NIIF 16 – Arrendamientos, la que requirió el reconocimiento de los activos por derecho de uso (clasificados como activos no corrientes por monto de US\$5,539,516) y de las obligaciones por arrendamientos (clasificadas como corto y largo plazo por US\$1,228,654 y US\$3,813,387, respectivamente) contraídas sobre las estaciones de servicio que han sido contratadas para el desarrollo de sus operaciones (venta de combustibles). La Administración considera que mantener un índice de capital de trabajo negativo no implica que la Compañía no esté en capacidad de cumplir con sus obligaciones en el corto plazo; y estima que continuará generando los flujos de caja operacionales necesarios para cubrir los vencimientos de estas obligaciones, según se observa en el estado de flujos de efectivo adjunto al 31 de diciembre de 2019, el que muestra flujos de caja operacionales positivos por la suma de US\$3,065,814. Lo antes mencionado se ve reforzado con la implementación de acciones que, en conjunto con los asuntos descritos en los párrafos siguientes, le permitirán a la Compañía administrar adecuadamente el riesgo de liquidez.

(b) Situación Actual del País

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo.

La Compañía se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la empresa, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron las siguientes medidas:

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- En negociación el diferimiento de plazos de las obligaciones con las instituciones bancarias.
- Reducción en los gastos operaciones y administrativos.
- Reducción de horas laborables tanto al personal operativo como administrativo, y determinado personal administrativo realiza teletrabajo conforme lo faculta la Ley.
- Entregas a domicilio de los productos de las tiendas existentes en las estaciones de servicio.
- En negociación la extensión de plazo con los proveedores de la Compañía.
- Cambio de ciertos productos que se comercializan en las tiendas por otros productos de bioseguridad.
- Revisión de cupos y términos de crédito con determinados clientes.
- Suspensión de planes de inversiones de capital hasta nueva fecha que sea aprobada por la Administración.
- Evaluando nuevas formas de general ingresos operacionales para la Compañía.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y global, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros.

Con respecto a esta situación, la Compañía ha tomado las medidas necesarias para mantener las operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a sus empleados, proveedores y clientes.

(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 23 de julio de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 2020, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 11 – estimación de las vidas útiles de las propiedades, maquinarias y equipos.
- Nota 12 – Términos de arrendamientos, si la Compañía está evaluando razonablemente las opciones de extensión.
- Nota 17 – medición de obligaciones por beneficios definidos – supuestos actuariales claves.
- Nota 19 – provisión para desmantelamiento de las maquinarias y equipos.

iii. Medición de Valores Razonables

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

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 y 21 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

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

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales 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

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.

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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un período promedio de recuperación de 2 días.

(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

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por: efectivo y equivalentes a efectivo (activos de libre disposición) conformados por efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrados a costo amortizado.

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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Clasificación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos y pasivos financieros están conformados principalmente por:

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

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

Cuentas por Cobrar Comerciales

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía incluye las cuentas por cobrar - clientes en esta categoría y corresponden a los montos adeudados por la venta de los bienes. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada; y el importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

Otras cuentas por cobrar: Corresponden a valores por cobrar cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden el costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría:

Préstamos bancarios: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a la tasa vigente en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados y otros resultados integrales en el rubro costos financieros.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

Obligaciones por arrendamientos: se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 7.72% como tasa de descuento.

(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 y diciembre de 2019, 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, 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.

(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 25 años
Muebles y enseres	10 a 20 años
Equipos de computación	3 a 5 años
Vehículos	<u>5 a 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

i. Reconocimiento y Medición

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

ii. Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la cual se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y siguiente es de 9 a 10 años.

(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 período 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

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;
- 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;

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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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, la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste se vuelve irrecuperable luego de un análisis y alternativas tomadas y después de haber agotado las gestiones de cobranzas. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados.

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.

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 2019 y 2018, 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 costeo 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.

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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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

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 las estaciones de servicio.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Otros Ingresos (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.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros hasta el 2018 estaban 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 Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re-expresada y se sigue informando según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El activo por derecho de uso medido inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar o para restaurar el activo o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El derecho de uso se deprecia subsecuentemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato del arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o los costos por el derecho de -uso activo refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipo.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, en caso de existir, y ajustado por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derechos de uso se amortizan de acuerdo a los tiempos de los contratos.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 7.72% como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental de acuerdo al promedio de la tasa de interés de los préstamos bancarios que puede obtener de las instituciones bancarias y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Arrendamientos de Activos de Valor Variable

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de valor variable. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Como Arrendador

Al inicio o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración del contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relevantes.

Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es financiero u operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento es por la mayor parte de la vida económica del activo.

Cuando la Compañía es un arrendador intermediario, contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y el subarrendamiento por separado. Evalúa la clasificación de arrendamiento de un subarrendamiento con referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal, no con referencia al activo subyacente. Si un arrendamiento principal es un arrendamiento a corto plazo al que la Compañía aplica la exención descrita anteriormente, entonces clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo.

Si un acuerdo contiene componentes arrendados y no arrendados, entonces la Compañía aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

La Compañía aplica los requisitos de baja en cuentas y deterioro de la NIIF 9 a la inversión neta en el arrendamiento. Además, la Compañía revisa periódicamente los valores residuales no garantizados estimados utilizados para calcular la inversión bruta en el arrendamiento.

La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de “otros ingresos”.

En general, las políticas contables aplicables a la Compañía como arrendador en el período comparativo no fueron diferentes de la NIIF 16.

(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 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción;
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción; o
 - los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

Como Arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos. Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario estuvo requerido a hacer, excluyendo cualquier contingente. Posterior del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

Como arrendador

Cuando la Compañía actuó como arrendador, determinó al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento era financiero u operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realizó una evaluación general de si el arrendamiento transfirió sustancialmente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad del activo subyacente. Si este fuera el caso, entonces el arrendamiento era un arrendamiento financiero, de lo contrario, era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación. La Compañía consideró ciertos indicadores, como si el arrendamiento era para la mayor parte de la vida económica del activo.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(m) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto Corriente

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

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

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

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

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

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

iii. 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 adoptado la Norma NIIF 16, a partir del 1 de enero del 2019. Arrendamientos, que introduce el modelo integral de identificación de contratos de arrendamientos y tratamiento contable.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulado ha sido reconocido en los resultados acumulados al 1 de enero de 2019 y, en consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de la nueva norma antes mencionada; adicionalmente las revelaciones requeridas bajo la NIIF 16 no han sido aplicadas a las cifras correspondientes o información comparativa.

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 3(l).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero 2019.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Como Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda 21 estaciones de servicios para sus operaciones, de las cuales a 16 estaciones aplicó NIIF 16 considerando que tienen canon mensual fijo, los 5 contratos restantes no se aplicó esta norma debido a que el canon de arrendamiento es variable. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

i. Arrendamientos clasificados como operativos bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento eran medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a:

- el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; o
- un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepago o acumulado de arrendamientos: la Compañía ha aplicado este enfoque a todos los otros arrendamientos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para activos de bajo valor;
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial; y
- utilizó evaluación retrospectiva para determinar los términos de arrendamiento.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Transición

La Compañía arrienda 21 estaciones de servicios utilizados para sus operaciones, de las cuales a 16 estaciones aplicó NIIF 16. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía se acogió a lo descrito en el párrafo C7 de la normativa y por esta razón, no se presentación información financiera comparativa y al 1 de enero de 2019, se reconoció un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento

		1 de enero de 2019
Activo por derecho de uso	US\$	8,872,224
Arriendos pagados por anticipado		(295,251)
Pasivo por arrendamiento		<u>(8,576,973)</u>

La Compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada fue del 7.72%.

		1 de enero de 2019
Arrendamiento operativo comprometido al 31 de diciembre de 2018 revelado bajo las NIC en los estados financieros	US\$	9,890,157
Descuento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero de 2019		<u>(1,017,933)</u>
Pasivo financiero reconocido al 31 de diciembre de 2018		8,872,224
Reconocimiento de excepción para arrendamiento de activos de bajo valor		<u>-</u>
Pasivos de arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019		<u>8,872,224</u>

Como Arrendador

La Compañía arrienda el espacio en las tiendas existentes en 22 estaciones de servicio, los cuales son clasificados como arrendamientos operativos.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía no está requerida de hacer ningún ajuste en la transición a la NIIF 16 para arrendamientos en los cuales actúa como arrendador, excepto si se trata de un subarrendamiento.

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, Norma que entró en vigencia el 1 de enero de 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existen incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto en los estados financieros de la Compañía.

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

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

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a la NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a las NIIF 10 y NIC 28)

(6) Determinación de Valores Razonables

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Efectivo en caja	US\$	897,941	1,581,270
Depósitos en bancos		384,621	81,696
	US\$	<u>1,282,562</u>	<u>1,662,966</u>

Los saldos de depósitos en bancos corresponden a efectivo mantenidos en instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	602,057	612,162
Compañías emisoras de tarjetas de crédito		114,731	45,979
		<u>716,788</u>	<u>658,141</u>
Estimación para pérdidas esperadas		(37,978)	(40,710)
	US\$	<u>678,810</u>	<u>617,431</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Entidad de cometido específico	US\$	-	1,282,395
Anticipos a proveedores		210,699	291,821
Funcionarios y empleados		14,963	8,977
Impuestos al valor agregado crédito tributario		435,207	457,544
Impuesto a la renta pagado en exceso	14	926,962	605,521
Otras		322,278	49,377
	US\$	<u>1,910,109</u>	<u>2,695,635</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.

Al 31 de diciembre de 2018 la cuenta por cobrar a la Entidad de cometido específico por valor de US\$1,282,395 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 era atender el pago de los trabajos de remediación ambiental que se realizaron 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 16). En enero de 2020, el fideicomiso fue liquidado. Al 31 de diciembre de 2019 los estados financieros del Fideicomiso generaron pérdidas por US\$264,329 (utilidad de US\$78,569, en el 2018) correspondiente a intereses ganados, los que se incluyen en los estados financieros adjuntos. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene garantías bancarias por valor de US\$418,800 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 Compañía el 24 de abril de 2020 presentó una solicitud administrativa de pago en exceso por retenciones de impuesto a la renta de los periodos 2017 y 2018 por un monto de US\$605,520. A la fecha de este informe el trámite está en proceso.

El movimiento de la provisión para deterioro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2019	2018
Saldo al inicio del año	US\$	40,710	40,710
Reverso provisión		<u>(2,732)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>37,978</u>	<u>40,710</u>

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 21.

(9) Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Mercadería disponible para la venta:			
Combustibles	US\$	1,129,826	1,343,862
Productos de consumo masivo		<u>665,622</u>	<u>708,724</u>
	US\$	<u>1,795,448</u>	<u>2,052,586</u>

En el 2019, los cambios en inventarios de combustibles y productos de consumo masivo reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$120,408,006 (US\$99,269,528, en el 2018).

(10) Otros Activos

El detalle de otros activos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Otros activos corrientes:			
Gastos pagados por anticipado	US\$	56,800	63,055
Seguros pagados por anticipado		23,814	23,669
Arriendos pagados por anticipado		<u>99,867</u>	<u>416,401</u>
	US\$	<u>180,481</u>	<u>503,125</u>
Otros activos no corrientes:			
Arriendos pagados por anticipado	US\$	-	595,920
Depósitos en garantía		<u>25,047</u>	<u>20,424</u>
	US\$	<u>25,047</u>	<u>616,344</u>

Al 31 de diciembre de 2018, los saldos por US\$416,401 y 595,920 corresponde a arriendos por anticipados de estaciones de servicios y tiendas y que fueron incluidos en el calculo para el derechos de uso de los activos durante el 2019.

(11) Propiedades, Maquinarias y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2018	US\$	23,551,787	3,312,552	1,703,792	805,287	1,753,051	909,521	605,422	56,084	16,768	32,714,264
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		23,551,787	3,312,552	1,922,198	805,287	1,815,337	909,521	613,582	56,084	6,129	32,992,477
Adiciones		-	-	-	-	11,576	-	6,648	43,000	349,385	410,609
Transferencias		-	-	195,061	-	109,412	7,712	13,327	-	(325,512)	-
Revalúo		1,545,118	946,600	-	-	-	-	-	-	-	2,491,718
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	25,096,905	4,259,152	2,117,259	805,287	1,936,325	917,233	633,557	99,084	30,002	35,894,804
Depreciación acumulada:											
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	(389,712)	(365,614)	(475,995)	(575,171)	(735,274)	(538,980)	(52,930)	-	(3,133,676)
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		-	(487,140)	(585,702)	(542,286)	(693,335)	(765,402)	(591,061)	(56,084)	-	(3,721,010)
Gastos de depreciación del año		-	(97,428)	(234,241)	(51,573)	(127,542)	(29,773)	(11,941)	(4,300)	-	(556,798)
Eliminación revalúo		-	584,568	-	-	-	-	-	-	-	584,568
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	-	(819,943)	(593,859)	(820,877)	(795,175)	(603,002)	(60,384)	-	(3,693,240)
Valor neto en libros:											
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	23,551,787	2,825,412	1,336,496	263,001	1,122,002	144,119	22,521	-	6,129	29,271,467
Al 30 de diciembre de 2019	US\$	25,096,905	4,259,152	1,297,316	211,428	1,115,448	122,058	30,555	38,700	30,002	32,201,564

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Terrenos y Edificios Registrados al Valor Razonable

En el 2019 la Administración realizó un avalúo integral de todas las partidas de terrenos y edificios, al modelo de valor razonable, véase nota 3 (e). El perito independiente realizó los avalúos sobre los terrenos y edificios de la Compañía para determinar su valor razonable. Los avalúos del perito indican que los métodos de valoración fueron utilizados en base a la ubicación, característica física y precio referenciales de comercialización para activos de similares características.

A continuación se muestra un resumen de los terrenos y edificios al valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y el valor que hubiera sido reconocido a esa fecha bajo el modelo de costo:

		<u>Costo</u>	<u>Revaluado</u>
Terrenos	US\$	<u>23,546,787</u>	<u>25,096,905</u>
Edificios, neto	US\$	<u>2,727,984</u>	<u>4,259,854</u>

Activos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019, terrenos y edificios revaluados con valor en libros de US\$29.3 millones, están asignados en garantía de préstamos a favor de bancos locales y del exterior (véase nota 15). Estos activos están también asignados en contragarantía de garantías bancarias por obligaciones de pago de factura a ExxonMobil y Terpel por US\$2,489,833 (véase nota 28); y por garantías de pago a un proveedor local, requerido por la compañía Distribuidora y Comercial Automotriz S. A. DICOMTRIZ por US\$30,000. 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 por Derecho de Uso

Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan como propiedades, maquinarias y equipos (ver nota 4):

		<u>Estaciones de Servicio</u>
Saldos al 1 de enero de 2019	US\$	8,872,224
Cargo por depreciación para el año		<u>(3,332,708)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>5,539,516</u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Importes Reconocidos en el Estado de Resultados

		<u>2019</u>
2019 - Arrendamientos bajo NIIF16:		
Interés de pasivos por arrendamientos	US\$	507,927
Ingresos de subarrendamientos de activos		
derecho de uso presentados en otros ingresos		230,353
Gastos relacionados a arrendamiento a corto plazo		<u>55,968</u>
2018 - Arrendamientos operativo bajo la NIC 17:		
Gastos de arrendamiento	US\$	4,070,427
Ingresos por subarrendamiento presentados en otros ingresos		<u>764,395</u>

Opciones de Extensión

Algunos arrendamientos de propiedades contienen opciones de extensión que la Compañía puede ejercer hasta un año antes del final del período de contrato no cancelable. Siempre que sea posible, la Compañía busca incluir opciones de extensión en nuevos arrendamientos para proporcionar flexibilidad operativa. Las opciones de extensión mantenidas son ejercitables solo por la Compañía y no por los arrendadores. La Compañía evalúa en la fecha de inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro ejercer las opciones de extensión. La Compañía reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones si hay un evento significativo o cambios significativos en las circunstancias bajo su control.

La Compañía no ha estimado que los posibles pagos futuros de arrendamiento, en caso de ejercer la opción de extensión.

(13) Activos Intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden a licencias para uso de programas de computación y su movimiento es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	573,592	573,592
Adiciones		<u>7,038</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>580,630</u>	<u>573,592</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(173,646)	(113,837)
Gasto amortización del año		<u>(57,704)</u>	<u>(59,809)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(231,350)</u>	<u>(173,646)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>349,280</u>	<u>399,946</u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

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

		2019	2018
Impuesto a la renta corriente	US\$	121,051	188,852
Impuesto a la renta diferido		(87,698)	-
	US\$	<u>33,353</u>	<u>188,852</u>

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% (25% en año 2019 y 28% en el año 2018) 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 25% en el año 2019 (28% en el año 2018).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2019 y 2018. Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 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. Esta disposición fue aplicable hasta el año 2018.

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% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2019	2018
(Pérdida) utilidad neta	US\$	(24,998)	105,569
Impuesto a la renta		33,353	188,852
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	8,355	294,421
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	2,089	73,605
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo		-	24,382
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		118,962	113,152
Ingresos exentos		-	(596)
Gastos no deducibles para generar ingresos exentos		-	595
Amortización de pérdidas tributarias		-	(22,286)
Impuesto a la renta causado	US\$	121,051	188,852
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados:			
Impuesto a la renta corriente	US\$	121,051	188,852
Impuesto a la renta diferido		(87,698)	-
	US\$	33,353	188,852

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 2019 y 2018 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2019		2018	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	605,521	-	418,494	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	(121,051)	-	(188,852)
Retenciones de impuesto a la renta		442,492	-	375,879	-
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar		(121,051)	121,051	(188,852)	188,852
Saldos al final del año	US\$	926,962	-	605,521	-

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.

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos y el movimiento de las diferencias temporales son:

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Saldos al 1 de enero de 2019	Reconocido en resultados	Reconocido en otros resultados integrales	Saldos al 31 de diciembre de 2019
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Activos por derecho de uso	US\$	-	(46,756)	-	(46,756)
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		-	(40,942)	(43,091)	(84,033)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		-	-	(70,589)	(70,589)
Impuesto diferido activo		-	(87,698)	(113,680)	(201,378)
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Revalúo de propiedades		-	-	382,968	382,968
Impuesto diferido pasivo		-	-	382,968	382,968
Impuesto diferido pasivo, neto	US\$	-	(87,698)	269,288	181,590

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

(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.

Revisiones Tributarias

En febrero de 2020 mediante Orden de Determinación No. DZ8-ASODETC20-00000002 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2016. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía se encuentra a la espera de que el Servicio de Rentas Internas emita el acta borrador con el resultado de la auditoría.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de los años 2016 al 2019 presentadas por la Compañía están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(15) 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 21.

		2019	2018
Garantizados - al costo amortizado:			
Préstamos locales	US\$	10,397,328	10,345,973
Préstamos del exterior		7,883,422	8,145,487
	US\$	<u>18,280,750</u>	<u>18,491,460</u>
Pasivos corrientes	US\$	215,468	596,480
Pasivos no corrientes		18,065,282	17,894,980
	US\$	<u>18,280,750</u>	<u>18,491,460</u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

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

	Mes / Año de vencimiento	Tasa de interés anual		2019		2018	
				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\$	9,977,650	9,977,650	10,345,973	10,345,973
Préstamo local a largo plazo, garantizado, a tasa de interés variable	Jun. 2024	8.95%		419,678	419,678	-	-
Préstamo del exterior a largo plazo, garantizado, a tasa de interés fija	Nov. 2024	8%		7,883,423	7,883,423	8,145,487	8,145,487
			US\$	<u>18,280,750</u>	<u>18,280,750</u>	<u>18,491,460</u>	<u>18,491,460</u>

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2020 son como sigue:

Años de vencimiento	
2021	US\$ 1,311,903
2022	862,527
2023	929,590
2024	<u>14,961,262</u>
	US\$ <u>18,065,282</u>

Como se indica en la nota 1, la Compañía absorbió a SERVYMARCA 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.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía acordó el diferimiento del pago de cuotas correspondientes al año 2020 hasta el año 2021 sobre préstamos vigentes con instituciones financieras locales y del exterior por un monto de US\$238,544 y US\$282,029, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar 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\$)

	Notas		2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores locales		US\$	4,036,306	5,092,383
Compañías relacionadas	23		74,168	75,179
		US\$	<u>4,110,474</u>	<u>5,167,562</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:				
Beneficios a empleados	17	US\$	327,684	357,649
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado			80,041	140,849
Remediación ambiental			-	632,127
Relacionadas			-	20,190
Otras			108,368	105,384
		US\$	<u>516,093</u>	<u>1,256,199</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018 la cuenta por pagar por remediación ambiental corresponde a provisiones relacionadas al 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 constituyó un Fideicomiso Mercantil (véase nota 8) y que fue liquidado en el 2019.

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 21.

(17) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Contribuciones de seguridad social	US\$	91,820	93,697
Beneficios sociales (principalmente legales)		234,390	211,996
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,474	51,956
Reserva para pensiones de jubilación patronal		556,396	552,429
Reserva para indemnizaciones por desahucio		217,821	203,531
	US\$	<u>1,101,901</u>	<u>1,113,609</u>
Pasivos corrientes	US\$	327,684	357,649
Pasivos no corrientes		774,217	755,960
	US\$	<u>1,101,901</u>	<u>1,113,609</u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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\$1,474 (US\$51,956, en el año 2018). 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 2019 y 2018 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$	480,298	199,045	679,343
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		101,637	43,246	144,883
Costo financiero		36,279	14,839	51,118
		137,916	58,085	196,001
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancias) actuariales que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(65,785)	(34,535)	(100,320)
Otros:				
Beneficios pagados		-	(19,064)	(19,064)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		552,429	203,531	755,960
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		111,924	40,168	152,092
Costo financiero		42,542	15,473	58,015
		154,466	55,641	210,107
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancias) actuariales que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(150,499)	(25,625)	(176,124)
Otros:				
Beneficios pagados		-	(15,726)	(15,726)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	556,396	217,821	774,217

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 107promedio 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	393,058	378,762
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>163,338</u>	<u>173,667</u>
	US\$	<u>556,396</u>	<u>552,429</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa de crecimiento salarial a corto plazo	1,50%	3,00%
Tasa de crecimiento salarial a largo plazo	1,50%	1,50%
Tasa de rotación (promedio)	17,55%	16,98%
Vida laboral promedio remanente	7,83	7,96
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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

		31 de diciembre de 2019	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(30,633)	(6,834)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		32,970	7,334
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		35,057	8,247
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(32,735)	(7,751)
Tasa de rotación - aumento de 0.5%		(16,394)	7,611
Tasa de rotación - disminución de 0.5%		16,956	(7,288)

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 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	4,648,828	4,243,314
Beneficios sociales		1,582,223	1,499,998
Participación de trabajadores en las utilidades		1,474	51,956
Jubilación patronal y desahucio		152,092	144,883
Indemnizaciones laborales		35,115	37,030
	US\$	6,419,732	5,977,181

(18) Obligaciones por Arrendamiento

Los términos contractuales de los pasivos de arrendamientos de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Términos y Plan de Pagos

Los términos y condiciones de pagos de arrendos pendientes son los siguientes:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	31 de diciembre 2019		31 de diciembre 2018	
			Valor razonable	Importe en libros	Valor razonable	Importe en libros
Pasivos por arrendamiento:						
Corriente	7.72%	2024	US\$ 1,228,654	1,228,654	-	-
No corriente			3,813,387	3,813,387		
			US\$ 5,042,041	5,042,041	-	-

Los pasivos de arrendamiento son pagaderos de la siguiente manera:

	Pagos futuros mínimos de arrendamiento	Intereses	Valor actual de los pagos mínimos
Menos de un año	US\$ 1,506,858	278,204	1,228,654
Entre uno y cinco años	4,473,224	659,837	3,813,387
	US\$ 5,980,082	938,041	5,042,041

A continuación, el movimiento de los pasivos con los flujos de caja derivados de las actividades de financiación:

	Obligaciones por arrendamiento
Saldos al 1 de enero de 2019	US\$ 7,859,902
Cambios en los flujos de financiación	
Pagos de pasivos por arrendamiento	(3,325,788)
Total de cambios en los flujos de financiación	4,534,114
Otros cambios	
Interés pagado	507,927
Total pasivo relacionados y otros cambios	507,927
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$ 5,042,041

(19) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2019	2018
Otros pasivos corrientes:			
Pasivos por contratos	US\$	14,283	50,391
Otros pasivos no corrientes:			
Pasivos por contratos	US\$	19,250	33,532
Provisión para desmantelamiento		557,149	557,149
Garantías recibidas		19,864	18,265
	US\$	596,263	608,946

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

Los pasivos por contrato 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 28).

(20) 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 2019 y 2018 es de 6,947,460.

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 realizada en enero de 2014 y en diciembre de 2019 (véase nota 3€ y 11). 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.

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.

(21) Instrumentos Financieros -Valores Razonables y Administración del Riesgo Financiero

Clasificación Contable y Valor Razonable

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

		2019	2018
Activos financieros (costo amortizado):			
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$	1,282,562	1,662,966
Cuentas por cobrar comerciales		678,810	617,431
Otras cuentas por cobrar		1,910,109	2,695,635
	US\$	<u>3,871,481</u>	<u>4,976,032</u>
Pasivos financieros (otros pasivos financieros):			
Préstamos bancarios	US\$	18,280,750	18,491,460
Cuentas por pagar comerciales		4,110,474	5,167,562
Obligaciones por arrendamiento		5,042,041	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		516,093	1,256,199
	US\$	<u>27,949,358</u>	<u>24,915,221</u>

Los importes en libros registrados por la Compañía se aproximan a los valores razonables de los instrumentos financieros descritos anteriormente, excepto por el valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras y las obligaciones por arrendamiento el de valor razonable – véase nota 2.d.iii) que 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,282,562 al 31 de diciembre de 2019 (US\$1,662,966 en el 2018). El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación	
	2019	2018
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\$)

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 0,49% (0.54%, en el 2018) 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.

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.

Pérdidas Crediticias Esperadas

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

		2019		2018	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	491,927	(2,282)	516,230	-
Vencidas de 1 a 15 días		65,469	-	74,921	-
Vencidas de 16 a 30 días		13,069	(2,417)	20,953	-
Vencidas de 31 a 60 días		115,537	(3,821)	26,898	(21,571)
Vencidas más de 60 días		30,786	(29,458)	19,139	(19,139)
	US\$	<u>716,788</u>	<u>(37,978)</u>	<u>658,141</u>	<u>(40,710)</u>

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de las cuentas vencidas a más de 31 días incluye US\$111,684, estos saldos de clientes fueron cobrados previo a la emisión de estos estados financieros.

Otras Cuentas por Cobrar

La Compañía mantiene saldos por anticipos a proveedores, impuesto a la renta pagado en exceso, crédito tributario de IVA y otros que en agregado ascienden a US\$1,924,019 (US\$2,695,635 en el 2018); los mismos que constituyen saldos por cobrar recuperables.

Riesgo de Liquidez

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

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión 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 2019				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Préstamos bancarios	US\$	18,280,750	25,033,125	566,998	566,798	1,141,361
Cuentas por pagar comerciales		4,110,474	4,110,474	4,110,474	-	-
Pasivo por arrendamiento		5,042,041	5,042,041	689,079	657,805	584,320
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar y otros pasivos		530,376	530,376	530,376	-	-
	US\$	27,963,641	34,716,016	5,896,927	1,224,603	1,725,681
						25,868,805
		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
Préstamos bancarios	US\$	18,491,460	26,305,869	516,876	516,876	1,033,753
Cuentas por pagar comerciales		5,167,562	5,167,562	5,167,562	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,306,590	1,306,590	1,160,955	52,772	92,863
	US\$	24,965,612	32,780,021	6,845,393	569,648	1,126,616
						24,238,364

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 2019 y 2018 el perfil de las tasas de interés de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de interés variable:			
Préstamos financieros	US\$	<u>10,397,328</u>	<u>10,345,973</u>
Tasa de interés fija:			
Préstamos financieros	US\$	<u>7,883,422</u>	<u>8,145,487</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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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\$77,980, en el 2019 (US\$77,595, en el 2018). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(22) 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:

		2019	2018
Total pasivos	US\$	29,515,711	26,330,518
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(1,282,562)	(1,662,966)
Deuda neta ajustada	US\$	28,233,149	24,667,552
Total patrimonio	US\$	14,447,106	11,488,982
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		1.95	2.15

(23) 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 2019 y 2018 es como sigue:

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2019	2018
Compras de inventario	US\$	189,274	202,647
Gasto de arriendo de estaciones de servicio		480,000	444,000
Ingresos por otros bienes		26,606	-
Ingresos por arriendos		<u>2,400</u>	<u>-</u>

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		2019	2018
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	<u>74,168</u>	<u>95,369</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018 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:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	494,372	474,929
Beneficios corrientes y post-empleo		<u>130,867</u>	<u>125,194</u>

(24) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan como sigue:

		2019	2018
Venta de combustibles	US\$	123,464,931	103,647,130
Venta de alimentos y bebidas en tiendas		<u>12,790,612</u>	<u>11,669,749</u>
	US\$	<u>136,255,543</u>	<u>115,316,879</u>

(25) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gasto atendiendo a su naturaleza por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 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\$)

	Notas		2019	2018
Costo de la mercadería vendida	9	US\$	120,408,006	99,269,528
Gastos del personal	17		6,419,732	5,977,181
Gastos por arrendamiento de estaciones			55,968	4,070,427
Gastos por mantenimientos y reparaciones			682,170	713,515
Gastos por servicios básicos			913,121	860,098
Gastos por depreciación	11		556,798	587,334
Gastos por materiales y repuestos			480,375	476,199
Gastos por impuestos y contribuciones			539,977	581,717
Gastos por honorarios profesionales			476,103	379,281
Gastos por seguridad y vigilancia			402,592	348,294
Gastos por seguros			205,739	212,047
Gastos por transporte			85,093	85,412
Amortización activo por derecho uso	12		3,332,708	-
Amortización activos intangibles	13		57,704	59,809
Gastos por publicidad y propaganda			16,268	12,485
Otros			757,162	909,388
		US\$	<u>135,389,516</u>	<u>114,542,715</u>

(26) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Nota		2019	2018
Otros ingresos:				
Arriendos	26	US\$	738,889	764,395
Rebates			306,139	331,145
Otros			511,424	173,935
		US\$	<u>1,556,452</u>	<u>1,269,475</u>

(27) 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 2019 y 2018 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	2019	2018
Intereses financieros:			
Intereses ganados por rendimientos financieros	8 US\$	-	78,569
Costos financieros:			
Intereses pagados	US\$	1,646,703	1,602,837
Comisiones pagadas		160,048	140,860
Jubilación patronal y desahucio	17	58,015	51,118
Intereses obligaciones por arrendamiento	18	507,927	-
Otros		41,431	32,972
	US\$	2,414,124	1,827,787

(28) 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 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 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.

(Continúa)

Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 (actualmente denominada Terpel) sus obligaciones de pago de facturas. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha presentado garantías bancarias a favor de ExxonMobil por US\$2,489,833 (véase nota 11).

▪ 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 sobre las ventas brutas mensuales o un valor base, el que fuese mayor.

Contrato de Franquicia con Yogurt Persa

En julio de 2016, la Compañía suscribió un contrato con Yogurt Persa Franchising Corporation S. A. adquiriendo la licencia de la franquicia "Yorgut Persa" 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. Como parte del contrato, la Compañía deberá pagar un derecho de entrada por única vez para cada punto de venta; adicionalmente, regalías y publicidad sobre las ventas mensuales.

(29) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene 2 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.

(30) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 23 de julio de 2020, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado de situación financiera pero antes del 23 de julio de 2020, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.