

**EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**INDICE**

|                                              |
|----------------------------------------------|
| Informe de los auditores independientes      |
| Estado de situación financiera               |
| Estado de resultados integrales              |
| Estado de cambios en el patrimonio           |
| Estado de flujos de efectivo                 |
| Notas explicativas a los estados financieros |

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas

Exxonmobil Ecuador Cia. Ltda.

Quito, 30 de mayo del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Exxonmobil Ecuador Cia. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Exxonmobil Ecuador Cia. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos su atención sobre los siguientes asuntos:

- a) **Aspectos tributarios:** Como se indica en la Nota 18 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2012 la Compañía está llevando a cabo impugnaciones relacionadas con los resultados de las fiscalizaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas en relación con el impuesto a la renta de los años 1997 a 2007 que en ciertos casos arrojaron tributos adicionales por un monto que totaliza aproximadamente US\$7,800,000 (sin incluir intereses, multas y otros recargos). Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2012 la Compañía mantiene como parte del rubro cuentas por cobrar a largo plazo impuestos por aproximadamente US\$1,962,000, que corresponden a tributos que considera recuperables de las autoridades tributarias, pero cuyo reintegro depende de que las impugnaciones presentadas se resuelvan favorablemente. La Administración de la Compañía ha presentado las impugnaciones y/o reclamos respectivos pues considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener un resultado favorable en dichos procesos.
- b) **Situación financiera:** Según se explica en la Nota 1, los ingresos por ventas que ha venido generando ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. han sido insuficientes para cubrir sus costos y gastos operativos y financieros, lo cual ha generado que la Compañía al 31 de diciembre del 2012 acumule pérdidas por aproximadamente US\$17 millones y reporte un patrimonio negativo de aproximadamente US\$515,000, que colocan a la compañía en causal de disolución técnica, a menos que los accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. En relación con esta situación, la Administración indica en la Nota 1, que sus accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico, también expresa que con las medidas como las que se señalan en el párrafo (c) siguiente y otras destinadas a mejorar su rentabilidad en el largo plazo, se ha basado para preparar los estados financieros adjuntos con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. En estas condiciones, la continuación de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha dependen del cumplimiento de sus planes y de que sus accionistas continúen proporcionando el apoyo financiero y de otra naturaleza que se necesite para este propósito.
- c) **Venta de activos:** Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, al cierre del 2011 la Compañía inició un proceso de desinversión de activos (estaciones de servicios y activos relacionados) que se concretó en agosto del 2012 con la venta de los mismos a un tercero no relacionado. A partir de esta fecha Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda. continúa operando como



Exxonmobil Ecuador Cia. Ltda.  
Quito, 30 de mayo del 2013

comercializador mayorista de combustible en el sector automotriz e industrial vendiendo su combustible principalmente a Nucopsa (Ver Nota 23).

*Riviera Suarez Coopers*  
No. de Registro en la Superintendencia de  
Compañías: 011

*Sandra Vargas L.*  
Sandra Vargas L.  
No. de Licencia Profesional: 10489

**EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVO                                      | Nota | 2012              | 2011              |
|---------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo corriente</b>                     |      |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo         | 8    | 5,070,066         | 3,857,791         |
| Cuentas por cobrar comerciales              | 9    | 6,601,987         | 6,420,757         |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 16   | 85,299            | 2,899,622         |
| Otras cuentas por cobrar                    | 10   | 401,348           | 583,048           |
| Arrendos pagados por adelantado             | 12   | 179,245           | 1,428,445         |
| <b>Total activos corrientes</b>             |      | <b>12,337,945</b> | <b>15,189,663</b> |
| <b>Activos no corrientes</b>                |      |                   |                   |
| Impuestos por recuperar largo plazo         | 19   | 1,961,948         | 1,995,637         |
| Propiedades, maquinaria y equipo            | 13   | 1,542,939         | 10,582,534        |
| Otras cuentas por cobrar largo plazo        | 11   | 123,661           | 104,209           |
| Arrendos pagados por adelantado             | 12   | 443,150           | 1,818,209         |
| Activos intangibles                         | 14   | 2,046,881         | 1,191,677         |
| <b>Total activos no corrientes</b>          |      | <b>6,118,579</b>  | <b>15,692,266</b> |
| <b>Total activos</b>                        |      | <b>18,456,524</b> | <b>30,881,929</b> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Xavier Granda  
 Representante Legal

Marta Isabel Reihman  
 Contralora

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO

|                                              | Nota | 2012              | 2011               |
|----------------------------------------------|------|-------------------|--------------------|
| <b>PASIVOS</b>                               |      |                   |                    |
| Cuentas por pagar comerciales                | 15   | 5,779,726         | 4,353,202          |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas   | 16   | 466,655           | 788,098            |
| Provisiones                                  | 17   | 256,227           | 2,170,969          |
| Impuestos por pagar                          | 17   | 280,004           | 105,774            |
| <b>Total pasivos corrientes</b>              |      | <b>6,782,612</b>  | <b>7,418,043</b>   |
| Préstamos por pagar a entidades relacionadas | 16   | 11,036,182        | 27,187,557         |
| Beneficios sociales largo plazo              | 17   | 1,153,424         | 1,158,358          |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>           |      | <b>12,189,606</b> | <b>28,345,915</b>  |
| <b>Total pasivos</b>                         |      | <b>18,972,218</b> | <b>35,763,958</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>                            |      |                   |                    |
| Capital                                      |      | 14,733,965        | 14,733,965         |
| Reservas                                     |      | 284,809           | 284,809            |
| Resultados acumulados                        |      | (15,534,468)      | (19,900,803)       |
| <b>Total patrimonio</b>                      |      | <b>(515,694)</b>  | <b>(4,882,029)</b> |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>            |      | <b>18,456,524</b> | <b>30,881,929</b>  |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Xavier Granda  
Representante Legal

Marta Isabel Reipani  
Contralora

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Nota                                      | 2012          | 2011          |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Ingresos por ventas                       | 178,253,523   | 179,804,059   |
| Costo de productos vendidos               | (171,262,102) | (171,131,375) |
| Utilidad bruta                            | 6,991,421     | 8,672,684     |
| Gastos de administración y ventas         | (15,313,819)  | (16,290,896)  |
| Otros ingresos operacionales              | 2,121,491     | 4,374,606     |
| Pérdida operacional                       | (6,200,907)   | (3,243,606)   |
| Intereses pagados                         | (955,325)     | (1,028,580)   |
| Pérdida por deterioro de activos          | -             | (12,298,644)  |
| Pérdida antes del impuesto a la renta     | (7,156,232)   | (16,570,830)  |
| Impuesto a la renta                       | (777,432)     | (552,244)     |
| Pérdida neta y resultado integral del año | (7,933,665)   | (17,123,074)  |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Xavier Granda  
Representante Legal

Maria Isabel Rehpani  
Contralora

**EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                        | Resultados acumulados |                       |               |                     |                  |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|---------------------|------------------|
|                                                                        | Capital social        | Aportes fondo perdido | Reserva legal | Reserva facultativa | Total Patrimonio |
| Saldo al 1 de enero del 2011                                           | 14,733,965            | -                     | 56,902        | 227,907             | 12,241,045       |
| Pérdida neta del año                                                   | -                     | -                     | -             | -                   | (17,123,074)     |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011                                      | 14,733,965            | -                     | 56,902        | 227,907             | (4,882,029)      |
| Resolución de la Junta General de Socios del 20 de noviembre del 2012: |                       |                       |               |                     |                  |
| Aportes efectuados por Exxon Mobil Ecuador Holding B. V. (Ver Nota 19) | -                     | 12,300,000            | -             | -                   | 12,300,000       |
| Absorción de pérdidas                                                  | -                     | (12,300,000)          | -             | (227,907)           | -                |
| Pérdida neta del año                                                   | -                     | -                     | -             | -                   | (7,933,665)      |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012                                      | 14,733,965            | -                     | 56,902        | -                   | (515,694)        |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Xavier Granda  
Representante Legal

  
María Isabel Rehpani  
Contralora

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Nota | 2012 | 2011 | Flujo de efectivo de las actividades operacionales:                      |         | Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo: |
|------|------|------|--------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
|      |      |      | Pérdida antes del impuesto a la renta                                    |         |                                                                                         |
|      |      |      | Depreciación                                                             |         |                                                                                         |
|      |      |      | Deterioro de activos fijos                                               | 13      | 328,955                                                                                 |
|      |      |      | Provisión para jubilación patronal y desahucio y otras, neto             | 17      | -                                                                                       |
|      |      |      | Amortización activos intangibles                                         | 17      | (4,934)                                                                                 |
|      |      |      | Pérdida en venta de activos                                              | 14      | -                                                                                       |
|      |      |      | Cambios en activos y pasivos:                                            |         | 1,488,093                                                                               |
|      |      |      | Cuentas por cobrar comerciales                                           |         | (6,832,211)                                                                             |
|      |      |      | Cuentas por cobrar a relacionadas                                        |         | (181,230)                                                                               |
|      |      |      | Otras cuentas por cobrar                                                 |         | 2,814,323                                                                               |
|      |      |      | Arrendos pagados por adelantado                                          |         | 181,700                                                                                 |
|      |      |      | Impuestos por recuperar largo plazo                                      |         | 1,249,200                                                                               |
|      |      |      | Otras cuentas por cobrar largo plazo                                     |         | 33,689                                                                                  |
|      |      |      | Arrendos pagados por adelantado largo plazo                              |         | (19,452)                                                                                |
|      |      |      | Activos intangibles                                                      | 14      | 1,375,059                                                                               |
|      |      |      | Cuentas por pagar comerciales                                            |         | (855,204)                                                                               |
|      |      |      | Cuentas por pagar relacionadas                                           |         | 1,426,524                                                                               |
|      |      |      | Provisiones                                                              |         | (321,443)                                                                               |
|      |      |      | Pago de impuestos                                                        | 17      | (1,914,742)                                                                             |
|      |      |      | Impuestos por pagar                                                      | 17 y 18 | (777,433)                                                                               |
|      |      |      | Efectivo neto utilizado en las actividades de operación                  |         | (603,203)                                                                               |
|      |      |      | Flujo de efectivo de las actividades de inversión:                       |         | (4,424,423)                                                                             |
|      |      |      | Venta (adiciones) netas de activos fijos                                 |         | (3,240,503)                                                                             |
|      |      |      | Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión                  |         | 9,488,073                                                                               |
|      |      |      | Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:                  |         | 9,488,073                                                                               |
|      |      |      | Aportes accionistas                                                      |         | (513,618)                                                                               |
|      |      |      | (Pago) incremento deuda a largo plazo - compañías relacionadas           | 19      | 12,300,000                                                                              |
|      |      |      | Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento | 16      | (16,151,375)                                                                            |
|      |      |      | Incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo                    |         | 3,637,347                                                                               |
|      |      |      | Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                    | 8       | 1,212,275                                                                               |
|      |      |      | Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                     | 8       | 2,870,077                                                                               |
|      |      |      |                                                                          |         | 2,753,303                                                                               |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

*[Firma]*  
Marta Isabel Rehpani  
Contralora

*[Firma]*  
Xavier Granda  
Representante Legal

## INFORMACION GENERAL

## Objeto social y operaciones

La Compañía fue constituida el 7 de julio de 1992 y mediante Resolución No. 02.Q.IJ.2390 emitida por la Superintendencia de Compañías del 2 de julio del 2002, cambió su razón social de Mobil Oil Ecuador S.A. a ExxonMobil Ecuador Cia. Ltda., transformándose de compañía anónima en una compañía de responsabilidad limitada. La Compañía es subsidiaria de ExxonMobil Andean Holding B.V., la cual posee el 99.99% de su capital social. Debido a lo indicado ExxonMobil es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo cual le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre y cuando se hayan pagado los impuestos correspondientes.

La Compañía pertenece al grupo ExxonMobil Corporation, la cual es una entidad multinacional que se dedica a la comercialización de combustibles y otros derivados de petróleo. En el Ecuador el objeto principal de ExxonMobil es importar, exportar, distribuir y comercializar combustibles y otros derivados de petróleo (combustibles y lubricantes bajo la marca Mobil), a través de centros de distribución de terceros. A partir del 2012 con la negociación que se detalla más adelante, ExxonMobil mantiene contratos de operación con 49 estaciones de servicios administradas por terceros, se mantienen acuerdos contractuales con siete estaciones de servicio por arrendamientos y con 18 estaciones de servicio por bonos por remodelaciones denominados Marketing Assistance Programs. En la actualidad vende su combustible a Nucopsa en un 25%, según los términos contractuales descritos en la Nota 23. Con lo que a partir del año 2012 ExxonMobil cambió su modelo de operaciones pasando de comercializador - arrendador a comercializador mayorista de combustible en el sector automotriz e industrial.

De conformidad con el Acuerdo Ministerial No. 136 del 6 de enero del 2010 del Ministerio de Recursos no Renovables, la Dirección Nacional de Hidrocarburos calificó a la Compañía como comercializadora, por lo cual, puede ejercer actividades de importación, almacenamiento y comercialización de productos derivados de petróleo. En enero de 1995 la Compañía suscribió un contrato con PETROCOCOMERCIAL, con una vigencia de 15 años, para el abastecimiento y comercialización de combustibles, principalmente de producción nacional, en el territorio ecuatoriano. Además, en concordancia con lo anteriormente mencionado, mediante Acuerdo Ministerial 205 del 1 de julio de 1995 del Ministerio de Energía y Minas, la Compañía quedó también facultada para ejercer la actividad de transporte de derivados de petróleo. En el mes de diciembre del 2010, la Compañía renovó el contrato suscrito con PETROCOCOMERCIAL, con una vigencia de 8 años, por lo que la Compañía se encuentra operando en las mismas condiciones contractuales.

Con relación a los márgenes de comercialización de la Compañía (precio de venta al público menos precio pagado a PETROCOCOMERCIAL), el Gobierno ecuatoriano, el 23 de julio del 2003, decretó un margen máximo de ganancia del 15% en Diesel, 13% en gasolina Extra. Para la gasolina Super el margen de comercialización es libre; estos últimos márgenes se mantienen vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

## Capitalización en Nucopsa y venta de acciones

A finales del año 2011, el Grupo de Empresas ExxonMobil decidió salir del negocio de operación directa de estaciones de servicio bajo la marca Mobil en Ecuador. Para tal efecto el 26 de enero del 2012, los accionistas de Nucopsa aprobaron la recepción de un aporte en especie, por parte de ExxonMobil Ecuador, de aproximadamente US\$21,350,000 (estaciones a su costo neto en libros al 31 de diciembre del 2011 por US\$13,670,000, bienes muebles de las estaciones por US\$2,570,000, derechos sobre instalaciones

arrendadas por US\$2,870,000 y US\$2,240,000 de cuentas por cobrar mantenidas a Nucopsa). Con el indicado aporte, aprobado por la Superintendencia de Compañías en 31 de agosto del 2012, ExxonMobil Ecuador se convirtió en el accionista principal de Nuevas Operaciones Comerciales (Nucopsa).

Para dar cumplimiento a la decisión de deslindar del Grupo de empresas ExxonMobil la operación de las estaciones de servicio, el 26 de diciembre del 2011, ExxonMobil Ecuador Cia. Ltda., Nucopsa y una empresa tercera, no relacionada al grupo, suscribieron una promesa de compra-venta de acciones de Nucopsa, mediante la cual ExxonMobil se comprometió a vender a esta empresa su participación patrimonial en Nucopsa, por un monto neto aproximado de US\$9 millones. Debido a que el monto aportado en especie (básicamente activos fijos) por la Compañía excedía al 31 de diciembre del 2011 en aproximadamente US\$12.3 millones al precio por las acciones de Nucopsa, la Administración decidió reconocer con efecto al 31 de diciembre del 2011 el referido monto como deterioro en el valor de sus activos fijos (estaciones administradas por Nucopsa).

El 31 de agosto del 2012, día denominado "Día de la Transacción" y una vez formalizados y cumplidos los términos indicados en la promesa de compra venta anteriormente indicada, se concretó la venta de acciones de Nucopsa S.A. a una empresa no relacionada al Grupo ExxonMobil entregando acciones por aproximadamente US\$21,350,000 y recibiendo en efectivo US\$10,198,000. La diferencia de US\$11,152,000 fue registrada contra la provisión por deterioro de activo fijo de US\$12,298,000. Adicionalmente se incurrieron en costos asociados a la transacción por US\$2,941,000 generando una pérdida en el año 2012 de US\$1,794,000. Los principales costos adicionales asociados a la transacción fueron: pérdida en transferencia de activos fijos por aproximadamente US\$1,245,000 (ocasionada principalmente por depuraciones de activos fijos antes de ser transferidos a Nucopsa en forma final), baja de la cuenta por cobrar a Nucopsa por aproximadamente US\$767,000, gastos de ingeniería por aproximadamente US\$210,000, pagos de salida de personal por aproximadamente US\$124,000 y otros gastos menores por US\$595,000. Los indicados gastos fueron registrados en los resultados del año 2012 bajo el rubro otros ingresos operacionales.

Debido a los antecedenes antes descritos y considerando que gran parte de las estaciones de servicios antes propiedad de ExxonMobil eran arrendadas por Nucopsa, ExxonMobil dejó de percibir los ingresos por arriendos por aproximadamente US\$2,335,000, así como sus gastos por depreciación y arriendos se redujeron en aproximadamente US\$1,400,000 y US\$800,000 respectivamente.

### **Situación financiera**

Los ingresos por ventas y servicios que ha venido generando ExxonMobil Ecuador Cia. Ltda. han sido insuficientes para cubrir sus costos y gastos operativos y financieros, lo cual ha generado que la Compañía al 31 de diciembre del 2012 tenga un patrimonio negativo por US\$515,694 y que presente pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$16 millones, situación que coloca a la entidad en causal de disolución, a menos que los accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. En relación con esta situación, los accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando el apoyo operativo, financiero y tecnológico que sea necesario para que la Compañía pueda continuar operando el cual se concretó en el año 2012 mediante la recepción de un aporte de capital por US\$12.3 millones destinado a la absorción de pérdidas (Ver Nota 19).

Después de la venta del negocio de estaciones de servicios antes descrita, ExxonMobil Ecuador Cia. Ltda. se convirtió básicamente en una distribuidora mayorista de combustibles bajo la marca Mobil, con lo cual su situación financiera al haberse reducido ciertos costos tendería estabilizarse en el largo plazo. Con base en lo

antes descrito, la Administración continúa con sus planes de estricto control de sus costos y de crecimiento y expectativas de mejora en la rentabilidad en el largo plazo y amparada en estos planes y perspectivas y en el continuo apoyo de su accionista ha preparado los estados financieros de ExxonMobil Ecuador Cia. Ltda. con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha.

#### Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de mayo del 2013 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## 2.

### RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

#### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros separados de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entregado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma  | Título de cambio                                                                                                | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| NIC 19 | Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del                                                | 1 de enero del 2013                                           |
| NIC 27 | Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los                                               | 1 de enero del 2013                                           |
| NIC 28 | Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y | 1 de enero del 2013                                           |

| Norma | Título de cambio | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|-------|------------------|---------------------------------------------------------------|
|-------|------------------|---------------------------------------------------------------|

|         |                                                                                                                                                                             |                     |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| NIIF 10 | 'Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control asociadas.                                                                                               | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 11 | 'Acuerdos conjuntos' en la consolidación de estados financieros.                                                                                                            | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 12 | 'Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.                                            | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 13 | 'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.                                                 | 1 de enero del 2013 |
| NIC 32  | Emienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclarar algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera. | 1 de enero del 2014 |
| NIIF 9  | 'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.                                                                       | 1 de enero del 2015 |

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas así como de las nuevas NIIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.2 Transacciones en moneda extranjera

- (a) Moneda funcional y moneda de presentación
- Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario que es, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.
- (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y entidades relacionadas, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

## 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales de clientes, entidades relacionadas por bienes vendidos y servicios prestados y otras cuentas por cobrar a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades relacionadas, cuentas por pagar comerciales (proveedores locales y del exterior), entidades relacionadas y otras cuentas por pagar (se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera).

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

Exxonmobil Ecuador Cia. Ltda. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdida. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Exxonmobil Ecuador Cia Ltda., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por el combustible vendido o por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y se recuperan máximo hasta en 90 días.
- (ii) Otras cuentas por cobrar corto y largo plazo:

- a) Estaciones de servicios: corresponde a préstamos entregados a estaciones de servicio de propiedad de terceros, con las cuales se mantienen contratos exclusivos de distribución de combustibles, para financiar la remodelación de las instalaciones de dichas estaciones. Se encuentran registradas a su costo amortizado pues generan intereses pactados a la fecha de transacción.
- Los intereses se calculan a tasas que se consideran adecuadas para este tipo de operaciones.
- b) Otras cuentas por cobrar: representadas en parte por préstamos a empleados. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes, se registran a su costo amortizado que es equivalente a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

- (iii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: corresponden a cuentas por cobrar adeudadas por compañías relacionadas por los servicios prestados. Estas cuentas se presentan a su valor nominal, el cual no difiere del costo amortizado ya que las mismas no generan intereses y se recuperan hasta en 90 días.

b)

**Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Exxonmobil Ecuador Cia. Ltda. presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por pagar comerciales y a entidades relacionadas: Son obligaciones de pago por: i) bienes o servicios adquiridos a compañías relacionadas y proveedores en el curso normal de los negocios. Estas cuentas se registran a su valor nominal pues no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

ii)

Préstamos por pagar a entidades relacionadas: corresponden a préstamos de capital de trabajo recibidos de relacionadas que se presentan a su costo amortizado. Los préstamos con relacionadas devengan intereses a tasas de mercado, considerando que la Compañía accede a líneas de crédito concedidas por compañías del Grupo únicamente.

## 2.4.3 Deterioro de activos financieros

Exxonmobil Ecuador Cia Ltda., establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiriere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

## 2.5 Arrendos pagados por anticipado

Están constituidos por pagos de arrendamiento de inmuebles en los cuales operan algunas estaciones de servicio de la Compañía. Estos pagos se relacionan con contratos de arrendamiento que tienen vencimientos de hasta 10 años, motivo por el cual son amortizados en forma lineal en el plazo de cada contrato. En consecuencia, los referidos arrendos se registran al monto del valor pagado por dicho derecho menos su amortización acumulada.

## 2.6 Propiedades, maquinarias y equipos

Están registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades, maquinaria y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considere valores residuales debido a que la Administración estima que el costo de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas y, ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles y valor residual estimadas de los activos fijos son las siguientes:

| Tipo de bienes                                       |  | Número de años |
|------------------------------------------------------|--|----------------|
| Edificios                                            |  | 50 y 20        |
| Mobiliario                                           |  | 15             |
| Tuberías                                             |  | 20             |
| Equipos                                              |  | 10             |
| Tanques de combustible                               |  | 20 y 30        |
| Equipos de comunicación y de cómputo                 |  | 5              |
| Vehículos                                            |  | 5              |
| Autotankers y cisternas de transporte de combustible |  | 10             |
| Refuellers                                           |  | 10             |
| Lavadoras de autos                                   |  | 7              |

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos, con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.  
Cuando el valor en libros de un activo fijo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

Los activos fijos se componen principalmente de equipos en las estaciones de servicios Ecológica, FAE1, FAE2, Kenedy, Marina, Pinar, León, AngloBahía, Atacames, Rex, Puertobolivar, Puertoazul y Narancai todas estas operadas por terceros y que mantienen contratos de distribución con ExxonMobil.

## 2.7 Intangibles

Los intangibles están representados principalmente por lo siguiente:

- Pagos realizados por Exxonmobil para la remodelación de las estaciones de servicio de terceros, a cambio de lo cual los dueños de dichas estaciones firmaron contratos de distribución exclusiva de combustibles comercializados por la Compañía. Se amortizan con cargo a resultados del año con base en el método de línea recta en un plazo de 3 y 10 años de acuerdo al plazo de duración de los contratos. ExxonMobil realizó dichos pagos por remodelaciones de acuerdo a su sistema de negocio "Marketing Assistance Programs".

- Valores pagados a los propietarios de estaciones de servicio en concepto de derechos de exclusividad, de manera tal que en estas estaciones se comercialice solo los combustibles, lubricantes de la Compañía. Estos valores son amortizados en línea recta en un plazo de 10 años, basados en contratos y estudios de recuperación de inversión preparados por la Administración de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2012, la totalidad de estos pagos fueron traspasados a Nucopsa.

**2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades, maquinaria y equipo e intangibles)**

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011, se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (ciertas propiedades planta y equipo) por aproximadamente US\$12,300,000 (ver Nota 1 y Nota 13). Al cierre del 2012 no se ha reconocido deterioro de activos fijos por cuanto su valor de uso es similar a su valor en libros.

En relación con los activos intangibles al cierre del 2011, la administración considera que el monto recuperable de los mismos es equivalente a su valor en libros, debido a que en la promesa de compra-venta de estos activos no se determinó deterioro de los mismos. Al cierre del 2012 no se ha reconocido deterioro por cuanto su valor de uso es similar a su valor en libros.

**2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2010: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el

contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Por ser Exxonmobil Ecuador Cia. Ltda. una comercializadora de combustible automotriz el coeficiente correspondiente al total de ingresos gravables a efecto de impuesto a la renta fue reemplazado por el cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total del margen de comercialización correspondiente. Para el caso de Exxonmobil Cia. Ltda. por ser una Compañía de comercialización de combustible automotriz debidamente reconocida por el Ministerio de Recursos Naturales no Renovables antes Ministerio de Energía y Minas, el referido anticipo aplica una reducción del 35% sobre monto calculado aplicando los parámetros antes detallados. La Compañía en el 2012 y 2011 registro como impuesto a la renta en el estado de resultados, el valor del anticipo mínimo.

## Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El impuesto diferido se calcula considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

## 2.10 Beneficios a los empleados

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos en función de la labor de la persona beneficiaria. Debido a que la Compañía no ha generado utilidades durante los años 2012 y 2011 no se han constituido provisiones por este concepto.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio):

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual para es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7.0% anual para los años 2012 y 2011 equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### Plan de retiro privado

El costo de este beneficio voluntario definido por la Compañía para todos los funcionarios se registra con cargo a los gastos (resultados) del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de prima única. El valor presente de la obligación de beneficio definido calculaba para todos los empleados que prestan servicios a la Compañía, se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa del 7% anual.

#### 2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10, Exxonmobil Ecuador Cia. Ltda. registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la

Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.  
Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de beneficios sociales a favor de sus empleados.

## 2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden:

- (a) Ventas de combustibles: Las ventas de combustibles, que por lo general se realizan a crédito vista, se reconocen cuando la Compañía ha entregado el combustible al cliente y el cliente ha aceptado los productos.
- (b) Prestación de servicios: Se reconocen en el período contable en el que se devengan.
- (c) Arrendamientos operativos: Se reconocen a medida que se devengan de acuerdo con la sustancia de los contratos correspondientes. Actividad que se discontinuó en el año 2012. Ver Nota 1.

## 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Deterioro de propiedades, maquinaria y equipos: determinado para los activos de las estaciones que en el período 2011 fueron transferidas como parte de la transacción descrita en la Nota 1, con base al precio referencial pactado por la operación.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10).

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. Adicionalmente, se ha considerado que los impuestos diferidos que se generen por pérdidas tributarias no serán compensables en el futuro debido a que no existe la certeza absoluta de que este

valor pueda ser utilizado ya que la compañía tiene un historial de pérdidas recurrentes y dado la existencia del pago de anticipo mínimo de impuesto a la renta.

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Exxonmobil Ecuador Cia. Ltda. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que esta expuesta a los riesgos que se derivan de la posible ocurrencia de ajustes de precio de venta (reducciones) en el precio de los combustibles que comercializa en el mercado ecuatoriano, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio, riesgo país.
- Riesgo de crédito, el riesgo de que una contraparte (clientes) pueden llegar a ser insolventes.
- Riesgo de liquidez, riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros.
- Riesgos de carácter general.

#### 4.1 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de Exxonmobil Ecuador Cia. Ltda. es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivadas se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

#### (a) Riesgos de mercado -

Dentro de los riesgos del mercado es importante mencionar la participación de Petrocomercial, como su único proveedor de combustible y principal competidor de las comercializadoras con una participación del 34% del mercado. Su principal estrategia de ventas es manejar precios bajos, lo cual genera una competencia agresiva con el resto de comercializadoras, que en muchos de los casos no pueden igualar sus precios sin cubrir sus costos operativos o generando resultados negativos.

El mercado tuvo un incremento del 8,9% en gran medida influenciado por el crecimiento del parque automotor y por el desvío de producto a través de las fronteras y vía marítima.

El Gobierno tiene el control de los combustibles fijando cupos a las comercializadoras, hecho que dificulta el crecimiento de mercado dado que en algunas zonas las estaciones de servicio se quedan sin producto por horas o días.

**(i) Riesgo de cambio -**

Exxonmobil Ecuador Cia. Ltda. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones se realizan casi exclusivamente en moneda local (Dólar de los Estados Unidos de América).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía.

**(ii) Riesgo de precio -**

La Compañía en Ecuador compra el combustible en su totalidad a Petrocomercial a los precios y bajo las condiciones establecidas en un contrato firmado para el abastecimiento de combustibles.

**Riesgo de precio de venta**

Los productos que comercializa Exxonmobil Ecuador se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Recursos Naturales no renovables. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia.

La administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto (tipo de combustible) y cumpliendo con los requisitos señalados por las autoridades para el expendio de combustibles.

**(b) Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes (estaciones de terceros) que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía, por su tipo de negocio, no tiene una estrategia agresiva de conseguir clientes, puesto que la propia inestabilidad del país no le permite extender una línea de crédito amplia a sus clientes, puesto que existen límites impuestos a nivel corporativo, pero hace lo posible por mantener sus clientes con calidad y valor agregado.

No se excedieron los límites de crédito durante el período de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

Debido a lo indicado en la Nota 1, al cierre del 2012 el principal cliente de ExxonMobil es Nucopsa, compañía con la cual se mantiene firmado un contrato de distribución de derivados de petróleo. Ver Nota 23.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas con Petrocomercial y otros proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados del Grupo remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

| Al 31 de diciembre de 2012                               |                  |                  | Al 31 de diciembre de 2011 |                                                          |                  |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------|------------------|
| Menos de 1 año                                           | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 5 años | Menos de 1 año             | Entre 1 y 2 años                                         | Entre 2 y 5 años |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar  | 5,779,726        | -                | -                          | Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar  | 4,353,202        |
| Cuentas y préstamos por pagar con entidades relacionadas | 489,987          | -                | -                          | Cuentas y préstamos por pagar con entidades relacionadas | 788,098          |
|                                                          |                  |                  |                            |                                                          | 35,683,669       |

4.2 Administración de los riesgos de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Exxonmobil Ecuador Cia. Ltda. genera su propio flujo para sus operaciones, sin embargo, la política de Casa Matriz, en el caso de necesidad, es brindar apoyo operativo, tecnológico y financiero para la continuación de las mismas.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

|                          |                                                         | 2012        | 2011        |
|--------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Ratios de apalancamiento | Cuentas por pagar con entidades relacionadas            | 11,036,182  | 27,187,557  |
|                          | Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 5,779,726   | 4,353,202   |
|                          | Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo              | (5,070,066) | (3,857,791) |
|                          | Deuda neta                                              | 11,745,842  | 27,682,968  |
|                          | Total Patrimonio                                        | (515,694)   | (4,882,029) |
| Capital total            |                                                         | 11,230,148  | 22,800,939  |
|                          |                                                         | 105%        | 121%        |

El índice de apalancamiento mejora con relación al año 2011 debido a que la Compañía recibió un aporte de Casa Matriz de US\$12,300,000 a fin de mejorar su situación financiera.

#### 4.3 Factores de riesgo de carácter general

La Compañía tiene presencia en el mercado de combustibles en los segmentos automotriz e industrial, que por su propia naturaleza, esta menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial. En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía. Sin embargo, la Compañía a nivel mundial forma parte del Grupo Exxonmobil Corporation, el cual es una entidad multinacional líder mundial en la comercialización de combustibles.

#### Riesgos Ambientales -

Por su tipo de operaciones, la Compañía debe cumplir con las normas de manejo ambiental vigentes y esta expuesta a eventuales contingencias que se pueden derivar de la operación de las estaciones de servicio propias y arrendadas. En este sentido, la Compañía realiza una evaluación periódica respecto de los posibles riesgos en materia de remediación ambiental que podrían afectar y, de ser el caso, realiza los trabajos correctivos necesarios. Por lo mencionado en la Nota 1, el riesgo es mínimo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

|                                                 | 2012       |              | 2011       |              |
|-------------------------------------------------|------------|--------------|------------|--------------|
|                                                 | Corriente  | No corriente | Corriente  | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo            |            |              |            |              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo             | 5,070,066  | -            | 3,857,791  | -            |
| Activos financieros medidos al costo amortizado |            |              |            |              |
| Cuentas por cobrar comerciales                  | 6,601,987  | -            | 6,420,757  | -            |
| Otras cuentas por cobrar                        | 401,348    | 123,661      | 583,048    | 104,209      |
| Cuentas por cobrar para compañías relacionadas  | -          | -            | 2,899,622  | -            |
| Total activos financieros                       | 12,073,401 | 123,661      | 13,761,218 | 104,209      |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado |            |              |            |              |
| Cuentas por pagar comerciales                   | 5,779,726  | -            | 4,353,202  | -            |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas      | 466,655    | 11,036,182   | 788,098    | 27,187,557   |
| Total pasivos financieros                       | 6,246,381  | 11,036,182   | 5,141,300  | 27,187,557   |

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos. En el caso de los saldos no corrientes su importe se aproxima al valor razonable pues generan intereses a tasas similares a las de mercado en el cual fueron contratadas.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

|                                      | 2012        |                                    | 2011        |
|--------------------------------------|-------------|------------------------------------|-------------|
| Compra de combustible                | 171,262,102 | Costo de ventas                    | 171,131,375 |
| Mantenimiento y reparación           | 1,064,310   | Gastos administrativos y de ventas | 16,290,896  |
| Gastos de viaje                      | 511,435     | Total                              | 187,422,271 |
| Arrendos bienes inmuebles            | 1,501,606   |                                    |             |
| Impuestos                            | 1,151,084   |                                    |             |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 1,669,610   |                                    |             |
| Transporte y distribución            | 1,151,950   |                                    |             |
| Servicios generales                  | 6,424,013   |                                    |             |
| Depreciaciones                       | 328,995     |                                    |             |
| Otros gastos                         | 1,510,816   |                                    |             |
|                                      | 15,313,819  |                                    |             |
| Compra de combustible                | 171,262,102 | Costo de ventas                    | 171,131,375 |
| Mantenimiento y reparación           | 1,064,310   | Gastos administrativos y de ventas | 16,290,896  |
| Gastos de viaje                      | 511,435     | Total                              | 187,422,271 |
| Arrendos bienes inmuebles            | 1,501,606   |                                    |             |
| Impuestos                            | 1,151,084   |                                    |             |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 1,669,610   |                                    |             |
| Transporte y distribución            | 1,151,950   |                                    |             |
| Servicios generales                  | 6,424,013   |                                    |             |
| Depreciaciones                       | 328,995     |                                    |             |
| Otros gastos                         | 1,510,816   |                                    |             |
|                                      | 15,313,819  |                                    |             |

7. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

|                                                           | 2012             | 2011             |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Servicios de transporte (1)                               | 958,820          | 1,453,478        |
| Servicios en aeropuerto (2)                               | 35,242           | 43,437           |
| Arrendamientos de espacios en estaciones de servicios (3) | 659,475          | 2,400,346        |
| Pérdida en venta de acciones de Nucopsa (4)               | (1,794,286)      | -                |
| Otros                                                     | 2,262,240        | 477,345          |
|                                                           | <u>2,121,491</u> | <u>4,374,606</u> |

(1) Corresponde a servicio de transporte de combustible cobrado a distribuidores y clientes industriales.

(2) Corresponde a servicios de manejo de combustible en aeropuerto para clientes de aviación.

(3) Incluye básicamente el arriendo cobrado por la utilización de las instalaciones de las estaciones de servicio. (Ver Nota 23). Debido a lo descrito en la Nota 1, estos ingresos han disminuido por la venta de Nucopsa.

(4) Ver Nota 1.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

|                                |                  |                  |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Citibank N.A. Sucursal Ecuador | 2,623,614        | 1,706,074        |
| Citibank New York              | 44,722           | 1,232,605        |
| Banco Bolivariano S.A.         | 1,487,530        | 544,119          |
| Banco del Pichincha C.A.       | 914,200          | 374,993          |
|                                | <u>5,070,066</u> | <u>3,857,791</u> |
|                                | 2012             | 2011             |

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

|                                         |                  |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Cartera de combustibles                 | 6,574,493        | 6,406,744        |
| Otras cuentas por cobrar a clientes (1) | 27,494           | 14,013           |
|                                         | <u>6,601,987</u> | <u>6,420,757</u> |
|                                         | 2012             | 2011             |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente i) cuentas por cobrar de dudoso recaudo por un monto de US\$56,812 durante los años 2012 y 2011 los cuales están provisionadas en su totalidad; y ii) cuentas por cobrar transitorias por US\$84,306 (2011: US\$70,825) aproximadamente, las cuales han sido cobradas a los clientes pero aún no se han aplicado estos cobros a cada cliente, procedimiento realizado dentro de los primeros días del mes siguiente al cierre de cada año.
- (2) En referencia a la cartera de clientes general, esta se liquida en menos de 15 días y a la fecha de emisión de estos estados financieros este monto ha sido cobrado en su totalidad.

La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

|                 | 2012             | 2011             |
|-----------------|------------------|------------------|
| Vencidos        | 6,533,358        | 6,382,454        |
| 0 a 30 días     | 68,629           | 38,303           |
| 31 a 60 días    | -                | -                |
| 61 a 90 días    | -                | -                |
| 91 a 180 días   | -                | -                |
| más de 180 días | -                | -                |
|                 | <u>6,601,987</u> | <u>6,420,757</u> |

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

|                                                  | 2012           | 2011           |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Cuentas por cobrar a estaciones de servicios (1) | -              | 77,985         |
| Otras (2)                                        | 401,348        | 505,063        |
|                                                  | <u>401,348</u> | <u>583,048</u> |

(1) Corresponde a la porción corriente de las transacciones indicadas en la Nota 11.

(2) Incluye principalmente préstamos a empleados para estudios, calamidades domésticas, compra de vehículos y créditos hospitalarios, además este rubro incluye anticipos entregados a ex funcionarios que se van recuperando en forma mensual y no devengan intereses.

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Composición:

|                                                  | 2012           | 2011           |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Cuentas por cobrar a estaciones de servicios (1) | 123,661        | 104,209        |
|                                                  | <u>123,661</u> | <u>104,209</u> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a préstamos entregados a estaciones de servicio de terceros, con las cuales se mantienen contratos exclusivos de distribución de combustibles comercializados por la Compañía, para financiar la remodelación de las instalaciones de dichas estaciones. Los plazos de estos préstamos varían entre 2 y 17 años y, en ciertos casos, no generan intereses, mientras que en otros el interés fluctúa entre el 1% y 8% anual, pagaderos mensualmente. Estos préstamos se encuentran en varios casos respaldados por hipotecas a favor de la Compañía sobre las mencionadas estaciones de servicio. Dado el monto involucrado de estas operaciones, las deudas que no generan intereses no tienen efecto significativo sobre los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2012 los vencimientos de las cuentas por cobrar a estaciones de servicio a largo plazo se detallan a continuación:

| Años | Valor          |
|------|----------------|
| 2013 | 33,559         |
| 2014 | 26,296         |
| 2015 | 15,848         |
| 2016 | 16,168         |
| 2017 | 12,339         |
| 2018 | 19,451         |
|      | <u>123,660</u> |

(a)

(a) Totalizan US\$123,660 (2011 - US\$104,209).

12. ARRIENDOS PAGADOS POR ADELANTADO

Corresponde a pagos efectuados a terceros por arriendo de inmuebles en los cuales operan estaciones de servicio que se amortizan en plazos de hasta 15 años. La amortización de los arriendos se carga a resultados del año y se calcula bajo el método de línea recta de acuerdo al plazo de duración de los contratos.

Composición:

|                   | 2012    | 2011      |
|-------------------|---------|-----------|
| Porción corriente | 179,245 | 1,428,445 |
| Largo plazo       | 443,150 | 1,818,209 |

Los vencimientos de los arriendos pagados por anticipados a largo plazo se detallan a continuación:

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

| Año  | Valor       |
|------|-------------|
| 2013 | 1,490       |
| 2017 | 16,915      |
| 2018 | 227,167     |
| 2024 | 197,578     |
|      | 443,150 (a) |

(a) Totalizan US\$443,150 (2011 - US\$1,818,209).

**EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

El activo fijo se presenta a continuación:

| Descripción                        | Terrenos          | Maquinaria y equipos | Muebles y Enseres | Equipos de computación | Edificaciones, instalaciones y Adecuaciones | Vehículos     | Obras en curso | Total             |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|------------------------|---------------------------------------------|---------------|----------------|-------------------|
| <b>Al 1 de enero del 2011</b>      |                   |                      |                   |                        |                                             |               |                |                   |
| Costo Histórico                    | 13,060,120        | 6,692,417            | 1,802,343         | 2,306,802              | 15,718,072                                  | 183,750       | 476,342        | 40,239,846        |
| Depreciación                       | (5,179,604)       | (5,179,604)          | (1,073,002)       | (1,898,679)            | (7,816,841)                                 | (164,279)     | -              | (16,132,405)      |
| <b>Valor en libros</b>             | <b>13,060,120</b> | <b>1,512,813</b>     | <b>729,341</b>    | <b>408,123</b>         | <b>7,901,231</b>                            | <b>19,471</b> | <b>476,342</b> | <b>24,107,441</b> |
| <b>Movimiento 2011</b>             |                   |                      |                   |                        |                                             |               |                |                   |
| Adiciones                          | 124,285           | -                    | 146,685           | 428,657                | 419,657                                     | -             | -              | 1,119,284 (1)     |
| Bajas y ventas menores             | -                 | -                    | -                 | -                      | -                                           | -             | -              | -                 |
| Costo Histórico                    | -                 | (614,658)            | (256,127)         | (219,548)              | (184,703)                                   | (122,663)     | (476,342)      | (1,874,041) (2)   |
| Depreciación                       | -                 | 549,633              | 238,047           | 216,692                | 141,339                                     | 122,663       | -              | 1,268,374 (2)     |
| Depreciación                       | -                 | (204,664)            | (155,518)         | (423,539)              | (950,051)                                   | (6,109)       | -              | (1,739,881)       |
| Provisión por deterioro            | (8,911,487)       | (1,654,506)          | -                 | -                      | (1,732,650)                                 | -             | -              | (12,298,643) (3)  |
|                                    | 4,272,918         | (411,382)            | 702,428           | 410,385                | 5,594,823                                   | 13,362        | -              | 10,582,534        |
| <b>Al 31 de diciembre del 2011</b> |                   |                      |                   |                        |                                             |               |                |                   |
| Costo Histórico                    | 13,184,405        | 6,077,759            | 1,692,901         | 2,515,911              | 15,953,026                                  | 61,087        | -              | 39,485,089        |
| Provisión por deterioro            | (8,911,487)       | (1,654,506)          | -                 | -                      | (1,732,650)                                 | -             | -              | (12,298,643) (3)  |
| Depreciación                       | -                 | (4,834,635)          | (990,473)         | (2,105,526)            | (8,625,553)                                 | (47,725)      | -              | (16,603,912)      |
| <b>Valor en libros</b>             | <b>4,272,918</b>  | <b>(411,382)</b>     | <b>702,428</b>    | <b>410,385</b>         | <b>5,594,823</b>                            | <b>13,362</b> | <b>-</b>       | <b>10,582,534</b> |
| <b>Movimiento 2012</b>             |                   |                      |                   |                        |                                             |               |                |                   |
| Adiciones                          | -                 | -                    | -                 | -                      | -                                           | -             | -              | -                 |
| Bajas y ventas                     | -                 | -                    | -                 | -                      | -                                           | -             | -              | -                 |
| Costo Histórico                    | (13,158,919)      | (4,526,756)          | (1,376,907)       | (2,014,088)            | (12,916,873)                                | (3,108)       | -              | (33,996,651) (4)  |
| Depreciación                       | -                 | 3,530,529            | 800,432           | 1,728,357              | 6,925,537                                   | 2,513         | -              | 12,987,368 (4)    |
| Depreciación                       | -                 | (50,347)             | (25,502)          | (71,665)               | (175,436)                                   | (6,005)       | -              | (328,955)         |
| Provisión por deterioro            | 8,911,487         | 1,654,506            | -                 | -                      | 1,732,650                                   | -             | -              | 12,298,643 (4)    |
|                                    | 25,486            | 196,550              | 100,451           | 52,989                 | 1,160,701                                   | 6,762         | -              | 1,542,939         |
| <b>Al 31 de diciembre del 2012</b> |                   |                      |                   |                        |                                             |               |                |                   |
| Costo Histórico                    | 25,486            | 5,081,532            | 1,116,426         | 2,230,180              | 9,961,690                                   | 60,492        | -              | 18,475,806        |
| Depreciación                       | -                 | (4,884,982)          | (1,015,975)       | (2,177,191)            | (8,800,989)                                 | (53,730)      | -              | (16,932,867)      |
| <b>Valor en libros</b>             | <b>25,486</b>     | <b>196,550</b>       | <b>100,451</b>    | <b>52,989</b>          | <b>1,160,701</b>                            | <b>6,762</b>  | <b>-</b>       | <b>1,542,939</b>  |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a las adiciones principalmente a la compra de antenas satélite para cada estación de servicios realizada a su proveedor Veriphone por aproximadamente US\$429,000 y las adiciones en adecuaciones e instalaciones por aproximadamente US\$420,000 por el mismo concepto.
- (2) Corresponden a las bajas y ventas realizadas por la Compañía en el año 2011 principalmente de maquinaria y equipo por venta y transferencias de obras en curso.
- (3) Durante el período 2011 La Compañía reconoció por deterioro del valor de sus activos fijos US\$12,298,643 establecidos a la firma del contrato de venta de Nucopsa. Ver Nota 1
- (4) Durante el 2012 la Compañía transfirió casi la totalidad de activos a Nucopsa, con lo cual previamente realizó una depuración final antes del traspaso que originaron bajas netas de depreciación por aproximadamente US\$1,245,000.

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

|                          | 2012      | 2011        |
|--------------------------|-----------|-------------|
| Costo                    | 2,046,881 | 1,475,610   |
| Amortización acumulada   | -         | (447,435)   |
| Saldo neto               | 2,046,881 | 1,028,175   |
|                          |           |             |
| Costo                    | -         | 3,077,869   |
| Amortización acumulada   | -         | (1,697,586) |
| Saldo neto               | -         | 1,380,283   |
|                          |           |             |
| Pagos por remodelación   | -         | -           |
| Derechos de llave        | -         | -           |
| Derechos de exclusividad | -         | -           |
| Total                    | 2,046,881 | 1,380,283   |

Movimiento:

|                                      | 2012      | 2011      |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| Saldo inicial                        | 1,028,175 | 1,475,610 |
| Adiciones netas de reclasificaciones | 1,018,706 | 34,997    |
| Baja                                 | -         | (482,432) |
| Saldo final                          | 2,046,881 | 1,028,175 |
|                                      |           |           |
| Pagos de remodelación (1)            | -         | (163,502) |
| Derechos de exclusividad (2)         | -         | -         |
| Total                                | 2,046,881 | 1,028,175 |

- (1) Pagos realizados para la remodelación de las estaciones de servicio de terceros, a cambio de lo cual los dueños de dichas estaciones firmaron contratos de distribución exclusiva de combustibles comercializados por la Compañía. Se amortizan con cargo a resultados del año con base en el método de línea recta en un plazo de 3 y 10 años de acuerdo al plazo de duración de los contratos. Al 31 de diciembre los valores pendientes de amortizar por pagos de remodelación corresponde a las estaciones Distriazul Cía Ltda, Anturios 1, Anturios 2, Valgas, La Magdalena, Francisco de Orellana, Mobilcentro, Petrolider Centro, Petrolider Aeropuerto, Marvil S.A., SS León, SS Servomobil, SS Petropost, Tocasa, Gasolinera Madrid Mejía, Castro Germán Cesar, Compred y Discolube que aún se mantienen bajo el control de ExxonMobil. Las adiciones del 2012 corresponden a pagos realizados también a estaciones de servicios sobre las cuales ExxonMobil aún mantiene la venta directa del combustible.
- (2) Valores pagados a los propietarios de estaciones de servicio en concepto de derechos de exclusividad. Estos valores son amortizados en línea recta en un plazo de 10 años, basados en contratos y estudios de recuperación de inversión preparados por la Administración de la Compañía.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

| Composición:          |           |
|-----------------------|-----------|
| EP Petrocomercial (1) | 2012      |
| Otros menores         | 2011      |
| 5,483,193             | 4,069,201 |
| 296,533               | 284,001   |
| 5,779,726             | 4,353,202 |

(1) A la fecha de emisión de los estados financieros se habían cancelado la totalidad de estos pasivos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con participación accionaria significativa en la Compañía:

| Relación                                               | Transacción | 2012      | 2011       |
|--------------------------------------------------------|-------------|-----------|------------|
| <b>Venta de combustible (1)</b>                        |             |           |            |
| Nucopsa S.A.                                           | Comercial   | -         | 50,520,491 |
| <b>Servicios prestados (2)</b>                         |             |           |            |
| EMIA                                                   | Comercial   | 3,432,595 | 4,709,117  |
| <b>Honorarios prestación servicios (2)</b>             |             |           |            |
| ExxonMobil BSC Brasil Ltda                             | Comercial   | 1,035,276 | 1,017,715  |
| <b>Gastos por comisión y venta de producto (3)</b>     |             |           |            |
| ExxonMobil de Colombia                                 | Comercial   | 43,925    | 73,684     |
| ExxonMobil Research & Engineering                      | Comercial   | 38,572    | 24,787     |
| Esso Petrolera Argentina                               | Comercial   | 41,320    | 34,503     |
| <b>Intereses devengados (4)</b>                        |             |           |            |
| ExxonMobil Andean Holding Ilc                          | Comercial   | 955,325   | 1,028,580  |
| <b>Ingreso por arriendo estaciones de servicio (1)</b> |             |           |            |
| Nucopsa S.A.                                           | Comercial   | -         | 2,335,140  |
| <b>Gastos por servicios administrativos (1)</b>        |             |           |            |
| Nucopsa S.A.                                           | Comercial   | -         | 514,614    |

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 las transacciones de Nucopsa S.A. se revelan como transacciones comerciales. Hasta el 31 de diciembre del 2011, Nucopsa S.A. formo parte de las compañías relacionadas del Grupo ExxonMobil, se registraba transacciones por ventas de combustible, arriendo de estaciones de servicio y gastos administrativos. Ver Notas 1 y 23..

- (2) Corresponde a servicios administrativos prestados por compañías relacionadas del exterior a ExxonMobil.
- (3) Gastos incurridos por comisión variable sobre las ventas de combustibles en las estaciones de servicio.
- (4) Se relaciona con los préstamos recibidos.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Sociedad                                                                                                                                                             | Relación                                                                                                                                            | Transacción                                                          | 2012      | 2011       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------|------------|
| <p>Cuentas por cobrar a relacionadas</p> <p>Nucopsa S.A. (1)</p> <p>Exxon Mobil BSC Brasil</p> <p>Emia</p>                                                           | <p>Año 2012: Cliente</p> <p>Miembro del grupo Exxon mobil</p> <p>Comercial</p>                                                                      | <p>Comercial</p> <p>Comercial</p> <p>Comercial</p>                   | 9,428     | 2.899,622  |
|                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                     |                                                                      | 75,871    | -          |
|                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                     |                                                                      | 85,299    | 2.899,622  |
|                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                     |                                                                      | 443,182   | 144,351    |
| <p>Cuentas por pagar a relacionadas</p> <p>Exxon Central Clearing House</p> <p>Exxon Mobil Andean Holding LLC (3)</p> <p>Exxon Mobil BSC Brasil Ltda</p> <p>Emia</p> | <p>Miembro del grupo Exxon mobil</p> <p>Miembro del grupo Exxon mobil</p> <p>Miembro del grupo Exxon mobil</p> <p>Miembro del grupo Exxon mobil</p> | <p>Comercial</p> <p>Financiera</p> <p>Comercial</p> <p>Comercial</p> | 443,182   | 144,351    |
|                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                     |                                                                      | 23,473    | -          |
|                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                     |                                                                      | -         | 103,748    |
|                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                     |                                                                      | 466,655   | 788,098    |
| <p>Cuentas por pagar a relacionadas largo plazo</p> <p>Exxon Mobil Andean Holding LLC (3)</p>                                                                        | <p>Miembro del grupo Exxon mobil</p> <p>Financiera</p>                                                                                              | <p>Financiera</p>                                                    | 11036,182 | 27,187,557 |
|                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                     |                                                                      | -         | -          |

(1) Corresponden a las cuentas por cobrar y pagar derivadas de los contratos de operación y administración de las estaciones de servicio. (Ver Nota22).

(2) Corresponden a saldos de préstamos recibidos como parte de una línea de crédito global de ExxonMobil Andean Holding LLC. Si bien, estos préstamos tienen vencimientos anuales, las fechas son modificadas por mutuo acuerdo entre las partes al vencer. Devengan una tasa anual Labor más 4.95% en promedio. Al 31 de diciembre del 2012 estaban representados por 5 préstamos con vencimiento final hasta Abril del 2014.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye al Gerente General y al Primer Suplente del Gerente General. Al 31 de diciembre del 2011, la Administración incluía tres miembros clave que fueron el Presidente Ejecutivo, el Gerente General, y el Primer Suplente del Gerente General. En la actualidad el Directorio está conformado por 4 miembros, nombrados por la Junta General de Accionistas.

Los costos por remuneraciones del personal clave para los años 2012 y 2011 fueron: US\$158,002 y US\$357,845 respectivamente.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

| Año 2012                                 |                          |                        |                   |                        |
|------------------------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| Pasivos corrientes:                      | Im puestos por Pagar (1) | Beneficios sociales(2) | Otras provisiones | Pasivos no corrientes: |
|                                          |                          |                        |                   |                        |
|                                          | (105,774)                | (10,647)               | (2,170,969)       | (1,158,358)            |
|                                          | (4,797,167)              | (176,588)              | (615,580)         | (363,583)              |
|                                          | 4,622,937                | 178,351                | 2,351,971         | 368,517                |
| Pagos, utilizaciones y otros movimientos |                          |                        |                   |                        |
| Saldo final                              | (280,004)                | (8,884)                | (247,343)         | (1,153,424)            |
| Año 2011                                 |                          |                        |                   |                        |
| Pasivos corrientes:                      | Im puestos por Pagar (1) | Beneficios sociales(2) | Otras provisiones | Pasivos no corrientes: |
|                                          |                          |                        |                   |                        |
|                                          | (204,868)                | (7,601)                | (588,821)         | (596,422)              |
|                                          | (4,406,886)              | (648,838)              | (1,821,501)       | (2,470,339)            |
|                                          | 4,505,980                | 645,792                | 250,000           | 895,792                |
| Pagos, utilizaciones y otros movimientos |                          |                        |                   |                        |
| Saldo final                              | (105,774)                | (10,647)               | (2,170,969)       | (1,158,358)            |
| Año 2011                                 |                          |                        |                   |                        |
| Pasivos corrientes:                      | Im puestos por Pagar (1) | Beneficios sociales(2) | Otras provisiones | Pasivos no corrientes: |
|                                          |                          |                        |                   |                        |
|                                          | (204,868)                | (7,601)                | (588,821)         | (596,422)              |
|                                          | (4,406,886)              | (648,838)              | (1,821,501)       | (2,470,339)            |
|                                          | 4,505,980                | 645,792                | 250,000           | 895,792                |
| Pagos, utilizaciones y otros movimientos |                          |                        |                   |                        |
| Saldo final                              | (105,774)                | (10,647)               | (2,170,969)       | (1,158,358)            |

(1) Ver Nota 18.  
(2) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos.  
(3) Incluye aproximadamente US\$2 millones relacionados con la transacción de compra – venta de acciones de Nucopsa mencionada en la Nota 1. Específicamente corresponden a un anticipo recibido por parte del comprador que se liquidó en el 2012 con la venta de las acciones.

(4) Incluye principalmente un saldo de US\$597,752 (2011 - US\$570,880) correspondiente a una provisión, registrada en base a un cálculo actuarial realizado por un profesional independiente, por concepto de Plan privado de retiro, el cual constituye un beneficio adicional otorgado por la empresa en forma voluntaria y consiste en el pago de un fondo global al momento del retiro del empleado.

## 18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento del impuesto a la renta corriente es el siguiente:

|                                                       | 2012    | 2011      |
|-------------------------------------------------------|---------|-----------|
| Impuesto a la renta corriente:                        | 777,432 | 746,777   |
| Impuesto a la renta diferido:                         | -       | (194,533) |
| Generación de impuesto por diferencias temporales (1) | 777,432 | 552,244   |

(1) Originado principalmente en las diferencias entre el cambio de vidas útiles de propiedades, planta y equipo en la fecha de transición, 1 de enero del 2010, y el costo de estos activos bajo NEC.

### Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

|                                                                      | 2012        | 2011         |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Pérdida del año antes de participación laboral e impuesto a la renta | (7,156,232) | (16,570,830) |
| Menos - Participación a los trabajadores                             | -           | -            |
| Menos - Ingresos exentos                                             | -           | -            |
| Más - Gastos no deducibles                                           | 3,335,155   | 13,500,382   |
| Total partidas conciliatorias                                        | 3,335,155   | 13,500,382   |
| Base tributaria                                                      | (3,821,077) | (3,070,449)  |
| Tasa impositiva                                                      | 23%         | 24%          |
| Impuesto a la renta                                                  | 777,432     | 552,244      |
| Anticipo mínimo y gasto de impuesto a la renta                       | 777,432     | 552,244      |

(1) En el 2011: Incluye principalmente US\$12,298,644 por la provisión por deterioro de activos, US\$438,015 por los ajustes NIFF de propiedades, maquinaria y equipo, intereses del crédito otorgado por Exxon Mobil Andean Holding LLC y las retenciones de impuesto a la renta asumidas por la Compañía en cierto pagos realizados al exterior. En el 2012 corresponde principalmente a pérdida en venta de acciones US\$1,794,287, intereses no deducibles por US\$866,224.

Debido a que el anticipo de impuesto calculado por los años 2012 y 2011 por US\$777,432 y US\$746,777, respectivamente, fue mayor al monto de Impuesto a la renta determinado en la Conciliación contable tributaria, dicho anticipo constituye el pago definitivo del impuesto a la renta corriente.

Situación fiscal -

En los años 2004 al 2010 la Compañía fue fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas por los años 1998 al 2007 y en ciertos casos, determinó tributos adicionales por impuesto a la renta, cuyo detalle (sin incluir intereses por mora, multas, posibles reajustes cambiarios y otros recargos) se presenta a continuación:

| Concepto                                                   | Años / Períodos  | Impuestos<br>US\$ |
|------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Impuesto a la Renta                                        | 1994/ 1995/ 1998 | 26,719            |
| Impuesto a la Renta                                        | 2001             | 82,234            |
| Impuesto a la Renta                                        | 2002 - 2003      | 1,304,189         |
| Impuesto a la Renta                                        | 2004             | 1,267,751         |
| Impuesto a la Renta                                        | 2005             | 698,000           |
| Impuesto a la Renta                                        | 2006             | 1,405,354         |
| Impuesto a la Renta                                        | 2007             | 1,509,766         |
| Retenciones en la fuente sobre pagos al exterior (7) y (9) | 2006 y 2007      | 1,558,730         |
|                                                            |                  | <u>7,852,743</u>  |

(1) Con fecha 12 de septiembre del 2006 la autoridad tributaria emitió la Resolución No. 117012007RRECo21235 aceptando parcialmente el reclamo administrativo de la Compañía, y determina el impuesto por pagar por US\$82,234 el cual es producto de la diferencia entre el impuesto determinado por el SRI de US\$431,473 y el saldo de impuesto a la renta a favor del contribuyente por US\$349,239. Con fecha 12 de octubre del 2006 la Compañía presentó una demanda contra la resolución mencionada anteriormente ante el Tribunal Distrital Fiscal No. 1. A la emisión de este informe, el proceso se encuentra a la espera de que los jueces declaren concluido el término de prueba y pasen autos para dictar sentencia.

(2) Con fecha 28 de noviembre del 2007 la compañía presentó un recurso de impugnación ante el Tribunal Distrital Fiscal No. 1 en contra la resolución del Servicio de Rentas Internas por la determinación de valores adicionales de impuesto a la renta de los años 2002 y 2003. A la emisión de este informe, el proceso se encuentra a la espera de que los jueces declaren concluido el término de prueba y pasen autos para dictar sentencia.

(3) Con fecha 8 de diciembre del 2008, la Compañía presentó un recurso de impugnación al Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 en contra de la resolución del Servicio de Rentas Internas por la determinación del valor adicional de impuesto a la renta del año 2004. A la emisión de este informe, el proceso se encuentra a la espera de que los jueces declaren concluido el término de prueba y pasen autos para dictar sentencia.

(4) Con fecha 24 de abril del 2009, la Administración Tributaria emitió el Acta de Determinación No1720090100248 por concepto de impuesto a la renta del año 2005, por US\$698,000 más un recargo obligatorio de US\$139,600. La Compañía con fecha 21 de mayo del 2009, inició un proceso de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.1. A la fecha se está a la espera que el juez dicte sentencia.

(5) Con fecha 27 de agosto del 2009, la autoridad tributaria emitió el Acta de Determinación Definitiva No. 1720090100309, en la que se establece el valor a pagar por concepto de Impuesto a la renta, del ejercicio económico 2006 por US\$1,405,355 más un recargo obligatorio de US\$281,071. La Compañía durante el 2010 inició un proceso de impugnación ante el Tribunal Fiscal y a la fecha se encuentra a la espera de que los peritos presenten sus informes.

(6) El 26 de abril del 2010 el SRI emitió el Acta de Determinación Definitiva No. 1720100100080 mediante la cual estableció un monto a pagar por concepto de Impuesto a la Renta del 2007 por un monto de US\$1,509,766. A finales del 2010 la Compañía inició un proceso de Impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 y a la fecha el proceso se encuentra en término de prueba.

(7) El 13 de febrero del 2009 el SRI emitió el Acta de Determinación No. 1720090100099 mediante la cual estableció un monto a pagar por concepto de retenciones en la fuente por pagos al exterior de US\$3,542,858, al no haberse efectuado dichas retenciones, se consideró como gasto no deducible en la liquidación del Impuesto a la renta del año 2006. Durante el año 2009 mediante resolución No. 117012009RRECo14135 se negó el reclamo interpuesto por la Compañía. La mencionada resolución fue impugnada y a la fecha el proceso se encuentra en término de prueba.

(8) Con fecha 20 de agosto del 2009, la Compañía fue notificada del inicio de un sumario por infracción tributaria debido a que no se habría efectuado retenciones por pagos realizados al exterior del año 2006. Con fecha 27 de agosto del 2009 la compañía presentó un escrito de argumentos y pruebas. El SRI mediante resolución sancionatoria estableció una multa a pagar. La compañía impugnó la resolución y a la fecha el proceso se encuentra en término de prueba.

(9) El 29 de junio del 2010 la Compañía fue notificada del inicio de un sumario por infracción tributaria debido a que no se habría efectuado retenciones por pagos realizados al exterior del año 2007. Con fecha 6 de julio del 2010 la Compañía presentó un escrito de argumentos y pruebas de descargo que justifican las presunciones del cometimiento de la infracción. Mediante resolución No. 1720100509593 estableció una multa a pagar. La compañía impugnó la resolución y a la fecha el proceso se encuentra en término de prueba.

### Reclamos presentados ante la autoridad tributaria -

La Compañía ha realizado reclamos de impuestos correspondientes a los impuestos retenidos entre los años 2000 y 2008, los cuales están pendientes de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas, según se detalla a continuación:

| Año  | Estado actual                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Valor reclamado |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 2000 | Con fecha 23 de julio del 2004 la Compañía presentó la impugnación de la negativa de devolución del impuesto por parte del SRI. Actualmente el juicio de impugnación se encuentra presentado y pendiente de resolución por parte del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.1.                                           | 240,098         |
| 2001 | Con fecha 7 de septiembre del 2005, el SRI negó el reclamo administrativo presentado por la Compañía en relación al pago en exceso del Impuesto a la renta del año 2001. Actualmente el juicio de impugnación se encuentra presentado y pendiente de resolución por parte del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1. | 378,754         |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Año   | Estado actual                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Valor reclamado |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 2002  | Mediante Resolución No.117012007RRECO11667 del 24 de mayo del 2006, el SRI resuelve devolver a la Compañía US\$327,166 de un total reclamado como pago indebido por US\$441,091. La diferencia ha sido solicitada con fecha 7 de julio del 2006 ante el SRI y Ministerio Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 113,925         |
| 2003  | Mediante Resolución No. 117012007RRECO10266 del 24 de mayo del 2006, el SRI resuelve devolver a la Compañía US\$227,975 de un total reclamado como pago indebido por US\$350,585. La diferencia ha sido solicitada con fecha 7 de julio del 2006 ante el SRI y Ministerio Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 78,610          |
| 2004  | Con fecha 22 de diciembre del 2006, la Compañía presentó la solicitud de pago en exceso del Impuesto a la renta del año 2004 (US\$343,100). El SRI reconoce reclamo y emite N/C 55681 por US\$346,152. Saldo US\$(3,052).Mediante sentencia del 2 de febrero del 2009, dictada por el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.1 se dispone la restitución a favor por US\$10,768. El 25 de febrero del 2009 el SRI presenta recurso de casación. El 30 de octubre del 2009, el Tribunal de la Corte Nacional de Justicia declara la validez de la impugnación y desconoce el derecho a la devolución del pago en exceso por el año 2004. | 10,768          |
| 2005  | Con fecha 22 de diciembre del 2006, la Compañía presentó la solicitud de pago en exceso del Impuesto a la renta del año 2005 (US\$419,918). El SRI emitió Devolución Administrativa Tributaria según resolución No. 117012007RRECO09693 mediante N/C 72015 por US\$379,977. De la diferencia se realizó un juicio de impugnación contra Resolución del SRI mediante trámite 2545 por el valor de US\$39,941                                                                                                                                                                                                                         | 39,941          |
| 2007  | Con fecha 29 de junio del 2010, la Compañía presentó la solicitud de pago en exceso del Impuesto a la renta del año 2007 por la suma de US\$439,413.46 El SRI emitió Devolución Administrativa Tributaria según resolución No. 117012009RRECO06895 mediante por US\$182,287.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 16,207          |
| 2008  | Con fecha 11 de marzo del 2010, la Compañía presentó la solicitud de pago indebido por anticipo del Impuesto a la renta del año 2008 por US\$1,083,645 y por retenciones en la fuente de dicho impuesto por US\$508,759.ii Mediante Resolución No. 117012010RRECO206677 dispuso la devolución de US\$508,760.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1,083,645       |
| Total |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 1,961,948       |

El reclamo correspondiente al 2009 por US\$33,689 fue recuperado en el 2011. Adicionalmente, considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener resultados favorables en estos procesos y, por tanto, no ha constituido provisión para cubrir eventuales pérdidas que pudiesen derivarse de la resolución final de estos asuntos.

**Legislación sobre Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000 (anexo e informe) o US\$3,000,000 (anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraisos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

El estudio sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas, realizado por profesionales independientes en el año 2011 no estableció posibles efectos sobre la provisión de impuesto a la renta de dicho año por las transacciones llevadas a cabo por la Compañía con compañías relacionadas del exterior. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía, basada en el análisis preliminar realizado en conjunto con sus asesores tributarios sobre las transacciones del 2012, estima que no existen gastos no deducibles por este concepto, en adición a este tema la Administración ha concluido que no existirían efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2012. El estudio final será concluido en la fecha requerida por las autoridades ecuatorianas.

**Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2012 las pérdidas tributarias acumuladas amortizables ascienden a aproximadamente US\$9,897,000 (2011 - US\$8,101,000), las mismas que no consideraran posibles efectos de revisiones tributarias. No se ha registrado el activo por impuesto diferido por aproximadamente US\$2,177,000 debido a que no existe la certeza absoluta de que este valor pueda ser utilizado en el futuro por pérdidas recurrentes y dado la existencia del pago mínimo de impuesto a la renta.

**19. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 14,733,965 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

En el año 2012, ExxonMobil Ecuador Holding B.V., socia mayoritaria de la Compañía realizó un aporte en efectivo de US\$12.3 millones, el cual fue ratificado mediante Acta de Junta General de Socios celebrada el 20 de noviembre del 2012 y fue utilizado para absover pérdidas acumuladas.(ver Estado de cambios en el patrimonio).

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

21. GARANTIAS Y AVALES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía mantenía las siguientes garantías:

|                                                                                                                                                                  | 2012      | 2011      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| A favor de PETROCOMERCIAL para respaldar el pago de la facturación emitida por este proveedor a ExxonMobil, con vencimiento en marzo del 2013 (2011: marzo 2012) | 6,712,000 | 6,260,000 |
| A favor del Servicio de Rentas Internas, con vencimiento en diciembre del 2012 (2011: enero 2011)                                                                | 740,392   | 740,392   |
| Otras menores                                                                                                                                                    | 80,996    | 43,662    |
|                                                                                                                                                                  | 7,533,388 | 7,044,054 |

22. CONTINGENCIAS

En adición a lo indicado en la Nota 18, la Compañía mantiene un litigio presentado en años anteriores en su contra por un distribuidor de productos por aproximadamente US\$1,000,000 y que corresponde principalmente a indemnizaciones por incumplimiento y terminación de contrato. La Compañía a través de sus asesores legales, ha impugnado la demanda mencionada ante las autoridades competentes y no ha constituido provisión alguna basada en que la resolución final de dicho asunto les será favorable.

23. CONTRATOS

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

Con fecha 1 de julio de 2008 Nucopsa S.A. y ExxonMobil suscribieron un contrato de arrendamiento, abastecimiento y distribución (no exclusiva) de derivados de petróleo y operación de estaciones de servicio de propiedad de ExxonMobil, mediante el cual Nucopsa S.A. pasa a formar parte de la red de distribución de combustibles y lubricantes de ExxonMobil en el Ecuador. Con base en el referido contrato ExxonMobil se obliga a proveer a la Compañía combustibles y lubricantes derivados de petróleo, proporcionado a la vez la asesoría y asistencia técnica que ésta pudiese requerir. Nucopsa S.A., por su parte, se obliga a: i) comprar a ExxonMobil el combustible a un precio calculado sobre el monto facturado a ésta por Petrocomercial más un 5% y ii) cancelar por concepto de arrendamiento de las instalaciones de las estaciones de servicio de propiedad de ExxonMobil un monto fijo mensual de aproximadamente US\$212,000. Durante los años 2012 y 2011 se recibió US\$758,057 y US\$2,335,140 respectivamente por dicho concepto, los cuales se encuentran registrados como parte del rubro otros ingresos operacionales en el estado de resultados. Este contrato tiene vigencia hasta el año 2020.

24. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \* \*