

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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 Cía. Ltda.

Quito, 29 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 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 Cía. 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 2014 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).

Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 29 de abril del 2015

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 15 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2014 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 1994 a 2009 que en ciertos casos arrojaron tributos adicionales por un monto que totaliza aproximadamente US\$6,700,000 (sin incluir intereses, multas y otros recargos). Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene como parte del rubro cuentas por cobrar a largo plazo impuestos por aproximadamente US\$1,962,000 millones, 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 2014 acumule pérdidas por aproximadamente US\$19.5 millones. 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, mismo que durante el año 2014 se materializó en la entrega de préstamos por un total de US\$2,3 millones. En la indicada Nota 1, la Administración de la Compañía también expresa que continuará aplicando medidas destinadas a mejorar su rentabilidad en el mediano plazo y que amparada en esos planes, ha preparado sus estados financieros 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.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011



Gastón L. Inzaghi
Socio

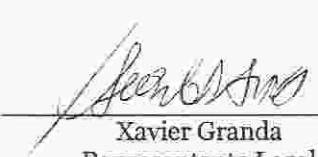
No. de Licencia Profesional: 17378

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	6,824,124	5,059,585
Cuentas por cobrar comerciales	7	6,433,730	6,241,045
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13	273,840	42,027
Otras cuentas por cobrar	8	105,910	190,948
Arriendos pagados por adelantado	9	639,320	199,045
Total activos corrientes		<u>14,276,924</u>	<u>11,732,650</u>
Activos no corrientes			
Impuestos por recuperar largo plazo	16	1,961,948	1,961,948
Propiedades, maquinaria y equipo	10	893,752	1,194,682
Otras cuentas por cobrar largo plazo	8	67,047	94,874
Arriendos pagados por adelantado	9	302,702	350,569
Activos intangibles	11	1,257,793	1,656,772
Total activos no corrientes		<u>4,483,242</u>	<u>5,258,845</u>
Total activos		<u>18,760,166</u>	<u>16,991,495</u>

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


Xavier Granda
Representante Legal

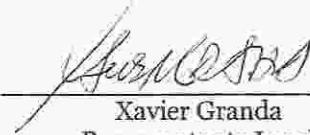

María Isabel Rehpani
Contralora

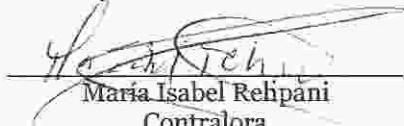
EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS			
Sobregiros bancarios	6	64,582	-
Cuentas por pagar comerciales	12	4,361,098	4,441,257
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	100,672	35,660
Provisiones	14	236,135	219,617
Impuestos por pagar	16	43,806	153,308
Total pasivos corrientes		<u>4,806,293</u>	<u>4,849,842</u>
Préstamos por pagar a entidades relacionadas	13	8,186,182	5,886,182
Beneficios sociales largo plazo	15	1,283,655	1,155,474
Total pasivos no corrientes		<u>9,469,837</u>	<u>7,041,656</u>
Total pasivos		<u>14,276,130</u>	<u>11,891,498</u>
PATRIMONIO			
Capital	17	14,733,965	14,733,965
Aporte a fondo perdido		-	7,900,000
Reservas		56,902	56,902
Resultados acumulados		(10,306,831)	(17,590,870)
Total patrimonio		<u>4,484,036</u>	<u>5,099,997</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>18,760,166</u>	<u>16,991,495</u>

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


 Xavier Granda
 Representante Legal

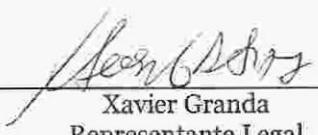

 María Isabel Relipani
 Contralora

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

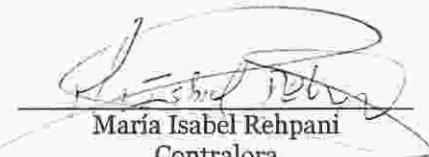
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas		185,140,704	180,359,241
Costo de productos vendidos	19	(178,393,539)	(173,349,682)
Utilidad bruta		6,747,165	7,009,559
Gastos de administración y ventas	19	(8,083,714)	(10,074,225)
Otros ingresos operacionales	20	1,447,587	1,882,676
Utilidad (pérdida) operacional		111,038	(1,181,990)
Gastos financieros		(72,664)	(356,487)
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a la renta		38,374	(1,538,477)
Impuesto a la renta	16	(708,508)	(712,089)
Utilidad (pérdida) neta		(670,134)	(2,250,566)
Otros resultados integrados			
Partidas que no se reclasificarán			
posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de			
beneficios definidos: Ganancias (pérdidas) actuariales		54,173	(33,743)
Pérdida neta y resultado integral del año		(615,961)	(2,284,309)

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



Xavier Granda
Representante Legal



María Isabel Rehpani
Contralora

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Aportes fondo perdido	Reserva legal	Efectos provenientes por la adopción por primera vez (NIIF)	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2013	14,733,965	-	56,902	1,283,780	(16,590,341) (515,694)
Aportes efectuados por Exxon Mobil Ecuador Holding B.V. (Ver Nota 16)	-	7,900,000	-	-	7,900,000
Resultado integral	-	-	-	-	(33,743) (33,743)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(2,250,566) (2,250,566)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	14,733,965	7,900,000	56,902	1,283,780	(18,874,650) 5,099,997
Resolución de la Junta General de Socios del 26 de abril del 2014	-	(7,900,000)	-	-	7,900,000
Absorción de pérdidas	-	-	-	-	54,173 54,173
Resultado integral	-	-	-	-	(670,134) (670,134)
Pérdida neta del año	14,733,965	-	56,902	1,283,780	(11,590,611) 4,484,036

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


Xavier Granda
Representante Legal

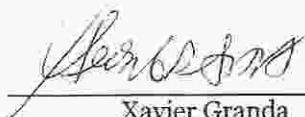

María Isabel Relpani
Contralora

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta		38,374	(1,538,477)
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	182,264	246,555
Amortización de activos intangibles		886,792	611,309
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	63,547	66,414
		<u>1,170,977</u>	<u>(614,199)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(192,685)	360,942
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(231,813)	43,272
Otras cuentas por cobrar		85,038	210,400
Arriendos pagados por adelantado		(440,275)	(19,800)
Otras cuentas por cobrar largo plazo		27,827	28,787
Arriendos pagados por adelantado largo plazo		47,867	92,581
Cuentas por pagar comerciales		(80,159)	(1,338,469)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		65,012	(430,995)
Provisiones		16,518	(36,610)
Impuestos por pagar		(109,502)	(126,696)
Beneficios sociales largo plazo		118,807	(98,107)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>477,612</u>	<u>(1,928,894)</u>
Impuesto a la renta por pagar		<u>(708,508)</u>	<u>(712,089)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Venta de propiedades, maquinarias y equipos, neto	10	118,666	101,702
Adiciones de activos intangibles		(487,813)	(221,200)
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión		<u>(369,147)</u>	<u>(119,498)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamo recibido de compañías relacionadas	13	2,300,000	-
Aportes accionistas para absorción de pérdidas acumuladas	13	-	7,900,000
Pago de préstamo recibido de compañías relacionadas	13	-	(5,150,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>2,300,000</u>	<u>2,750,000</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo, equivalentes de efectivo		1,699,957	(10,481)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>5,059,585</u>	<u>5,070,066</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año neto de sobregiros bancarios	6	<u>6,759,542</u>	<u>5,059,585</u>

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


 Xavier Granda
 Representante Legal


 María Isabel Rehpani
 Contralora

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1. Objeto social y operaciones -

ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. (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 Cía. 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 Ecuador Cía. Ltda. es una subsidiaria de 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. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene contratos de operación con 46 estaciones de servicios administradas por terceros, 23 de ellas son de propiedad de Nucopsa, se mantienen acuerdos contractuales con 5 estaciones de servicio por arrendamientos y con 23 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. A partir del año 2013 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 PETROCOMERCIAL, 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 PETROCOMERCIAL, 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 PETROCOMERCIAL), 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 Súper el margen de comercialización es libre; estos últimos márgenes se mantienen vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

1.2. Situación financiera de la Compañía -

Los ingresos por ventas y servicios 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 2014 acumule pérdidas por aproximadamente US\$19.5 millones. En relación con esta situación, los accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

seguirán proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico, mismo que durante el año 2014 se materializó en la entrega de préstamos por US\$2,3 millones.

Actualmente Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda. es 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 Cía. Ltda. con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha.

1.3. Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de abril del 2015 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 POLITICAS 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 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

2.1 Situación financiera mundial –

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

La Administración de la Compañía no ha identificado efectos significativos en las operaciones. En caso de llegar a existir la Administración adoptará medidas oportunamente.

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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 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 2014 y 2013, 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 a continuación:

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) 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.

(b) 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 Cía. 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.

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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 registrados 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 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 Cía. 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 dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. La provisión se presenta como menor valor de las cuentas por cobrar.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 transfiere 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 Arriendos 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 arriendos 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 considera 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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones, instalaciones y adecuaciones	50, 20 y 10
Maquinaria y equipos	30, 20, 10
Muebles y enseres	20
Equipos de computación	5
Vehículos	5

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 aquél que requiere de un tiempo prolongado

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013 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 Balni, FAE1, FAE2, Pinar, León, Atacames, Puerto Bolívar, Puerto Azul, Narancay, Chaullabamba y Petrolider – Estación Marina 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.

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 generen 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 cierre del 2014 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 2014, la administración considera que el monto recuperable de los mismos es equivalente a su valor en libro, por lo cual no se ha reconocido ningún ajuste por este concepto.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 22% (2013: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 13%) 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 2014.

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 Cía. 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. La Compañía en el 2014 y 2013 registró 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 sólo 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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013 no se han constituido provisiones por este concepto.
- ii) Décimo cuarto y vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a la décima cuarta remuneración y vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer sueldo: 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: 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 2014 y 2013 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 periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 crédito unitario proyectado. 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 Cía. 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 periodo contable en el que se devengan.

2.13 Cambios en las políticas contables

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociado o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIC 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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

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:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal, Desahucio y Plan de retiro privado. Para lo cual utiliza estudios actariales 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 generan por perdidas

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 Cía. Ltda. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está 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 Cía. 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 derivados 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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Cía. 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.

(iii) 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 periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a lo indicado en la Nota 1, al cierre del 2014 el principal cliente de ExxonMobil es Nucopsa, compañía con la cual se mantiene firmado un contrato de distribución de derivados de petróleo. Ver Nota 22.

(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, 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.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>			
Cuentas por pagar comerciales	4,672,056	-	-
Cuentas y préstamos por pagar con entidades relacionadas	100,672	-	8,186,182
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>			
Cuentas por pagar comerciales	4,441,257	-	-
Cuentas y préstamos por pagar con entidades relacionadas	35,660	-	5,886,182

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 Cía. 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 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,672,056	4,441,257
Cuentas y préstamos por pagar con entidades relacionadas	8,286,854	5,921,842
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(6,759,542)</u>	<u>(5,059,585)</u>
Deuda neta	6,199,368	5,303,514
Total Patrimonio	<u>4,467,816</u>	<u>5,099,997</u>
Capital total	10,667,184	10,403,511
Ratio de apalancamiento	58%	51%

El índice de apalancamiento incrementa en un 7% en con relación al año 2013 debido a que la Compañía recibió un préstamo de Casa Matriz de US\$2,300,000 con la finalidad de que la Compañía pueda cubrir sus obligaciones financieras y operativas.

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, está 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 está 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 afectarla y, de ser el caso, realiza los trabajos correctivos necesarios. Por lo mencionado en la Nota 1, el riesgo es mínimo.

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:

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014		2013	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>6,824,124</u>	-	<u>5,059,585</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	<u>6,433,730</u>	-	<u>6,241,045</u>	-
Otras cuentas por cobrar	<u>416,868</u>	<u>54,942</u>	<u>190,948</u>	<u>94,874</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>273,840</u>	-	<u>42,027</u>	-
Arriendos pagados por anticipado	<u>639,320</u>	<u>302,702</u>	<u>199,045</u>	<u>350,569</u>
Total activos financieros	<u><u>7,763,758</u></u>	<u><u>357,644</u></u>	<u><u>6,673,065</u></u>	<u><u>445,443</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales	<u>4,672,056</u>	-	<u>4,441,257</u>	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>100,672</u>	<u>8,186,182</u>	<u>35,660</u>	<u>5,886,182</u>
Total pasivos financieros	<u><u>4,772,728</u></u>	<u><u>8,186,182</u></u>	<u><u>4,476,917</u></u>	<u><u>5,886,182</u></u>

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 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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2014	2013
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	<u>3,011,374</u>	<u>2,251,162</u>
Citibank New York	<u>62,683</u>	<u>42,193</u>
Banco Bolivariano S.A.	<u>2,501,465</u>	<u>1,928,678</u>
Banco del Pichincha C.A.	<u>1,248,602</u>	<u>837,552</u>
	<u><u>6,824,124</u></u>	<u><u>5,059,585</u></u>
Sobregiros bancarios	<u>(64,582)</u>	-
	<u><u>6,759,542</u></u>	<u><u>5,059,585</u></u>

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera de combustibles (1)	6,389,875	6,202,672
Otras cuentas por cobrar a clientes (2)	43,855	38,373
	<u>6,433,730</u>	<u>6,241,045</u>

- (1) 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:

<u>Vencidos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
0 a 30 días	6,370,121	99%
31 a 60 días	-	0%
61 a 90 días	-	0%
más de 91 días	<u>63,609</u>	<u>1%</u>
	<u>6,433,730</u>	<u>6,241,045</u>

- (2) Incluye principalmente i) cuentas por cobrar de dudoso recaudo por un monto de US\$133,338 (2013: US\$92,625) durante los años 2014 y 2013 los cuales están provisionadas en su totalidad; y ii) cuentas por cobrar transitorias por US\$43,855 (2013: US\$38,373) 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.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otras cuentas por cobrar corto plazo (1)	105,910	190,948
Estaciones de servicio largo plazo (1)	<u>67,047</u>	<u>94,874</u>
	<u>172,957</u>	<u>285,822</u>

- (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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

involucrado de estas operaciones, las deudas que no generan intereses no tienen efecto significativo sobre los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2014 los vencimientos de las cuentas por cobrar a estaciones de servicio a largo plazo totaliza US\$67,047 (2013: US\$94,874).

9. 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Porción corriente	639,320	199,045
Largo plazo	<u>302,702</u>	<u>350,569</u>
	<u>942,022</u>	<u>549,614</u>

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

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2016	65,659
2017	65,659
2018	64,289
2019	17,849
2020	17,849
2021	17,849
2022	17,849
2023	17,849
2024	<u>17,849</u>
	<u>302,702</u> (a)

(a) Totalizan US\$302,702 (2013: US\$350,569).

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10.

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Las propiedades, maquinarias y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Maquinaria y equipos	Muebles y Enseres	Equipos de computación	Edificaciones, instalaciones y Adecuaciones	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2013							
Costo Histórico	254.86	5,081,532	1,116,426	2,230,180	9,961,690	60,492	18,475,806
Depreciación		(4,884,982)	(1,615,975)	(2,177,191)	(8,806,989)	(53,730)	(16,932,867)
Valor en libros	254.86	196,550	10,451	52,989	1,160,701	6,762	1,542,939
Movimiento 2013							
Adiciones	-	-	-	-	21,193	-	21,193
Bajas y ventas	(24,467)	(337,272)	(1,471)	(55,607)	(366,434)	(23,402)	(808,653) (1)
Costo Histórico		375,617	1,471	55,607	322,773	20,290	685,758 (1)
Depreciación		(41,443)	(19,048)	(42,462)	(139,952)	(3,650)	(246,555)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	1,019	193,452	81,493	10,527	9,98,281	-	1,194,682
Al 31 de diciembre del 2013							
Costo Histórico	1,019	4,744,260	1,114,955	2,174,573	9,616,449	37,090	17,688,346
Depreciación		(4,559,808)	(1,033,552)	(2,164,046)	(8,708,168)	(37,090)	(16,493,664)
Valor en libros	1,019	193,452	81,493	10,527	9,98,281	-	1,194,682
Movimiento 2014							
Bajas y ventas	-	(773,400)	(23,698)	(100,903)	(299,045)	-	(1,197,046) (1)
Costo Histórico		704,932	2,649	100,903	251,496	-	1,078,980 (1)
Depreciación		(27,439)	(1,8210)	(10,082)	(127,133)	-	(182,864)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	1,019	97,545	61,144	445	733,599	-	893,752
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo Histórico	1,019	3,970,866	1,091,257	2,073,670	9,317,404	37,090	(2,364)
Depreciación		(3,873,315)	(1,030,113)	(2,075,225)	(8,583,805)	(37,090)	(15,597,548)
Valor en libros	1,019	97,545	61,144	445	733,599	-	893,752

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden principalmente a las bajas y/o ventas realizadas por la Compañía principalmente de maquinaria y equipo ubicadas en las estaciones de servicio de Narancay, Pinar, León, Puerto Bolívar y Chaullabamba.
- (2) Las bajas y ventas realizadas por la Compañía en el año 2013 principalmente por la venta de estaciones de servicio Jujan y Anglibahía y otras estaciones de servicio que incluyen también la baja de maquinarias y equipos.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición y movimiento:

	Pagos de remodelación	
	2014	2013
Saldo inicial	1,656,772	2,184,897
Adiciones	973,100	221,200
Reclasificación a corto plazo	(485,287)	(138,016)
Amortización	(886,792)	(611,309)
Saldo final (1)	1,257,793	1,656,772

- (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 Petroport, Tocasa, Gasolinera Madrid Mejía, Castro Germán Cesar, Compred, Discolube, SS Narancay, SS REX Zamora Peñafiel F. Ramiro, Murgueytio Hugo Mario, Agrofuel Iban Ruiz y Borja Rosario Mercedes SS María Mercedes. Las adiciones del 2014 corresponden a pagos realizados también a estaciones de servicios sobre las cuales ExxonMobil aún mantiene la venta directa del combustible.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	2014	2013
EP Petrocomercial (1)	4,268,228	4,376,922
Otros menores	92,870	64,335
	4,361,098	4,441,257

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Servicios recibidos (1)</u>				
EMIA	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	1.384.646	2.125.422
<u>Honorarios prestación servicios (1)</u>				
ExxonMobil BSC Brasil Ltda	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	842.681	865.514
<u>Gastos por comisión y venta de producto (2)</u>				
Exxonmobil de Colombia	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	-	22.095
ExxonMobil Research & Engineering	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	42.140	42.386
			42.140	64.481
<u>Préstamos recibidos (3)</u>				
Exxonmobil Andean Holding llc	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	2.300.000	-
<u>Intereses devengados (3)</u>				
Exxonmobil Andean Holding llc	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	66.049	313.551
<u>Servicios prestados (1)</u>				
EMIA	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	944.901	1.789.185

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

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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar a relacionadas</u>				
Exxon Central Clearing House	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	194,295	112,465
Exxon Mobil BSC Brasil	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	53,881	10,695
EMIA	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	25,664	31,332
			<u>273,840</u>	<u>154,492</u>
<u>Cuentas por pagar a relacionadas</u>				
Exxon Mobil Andean Holding LLC (1)	Miembro del grupo Exxonmobil	Financiera	-	60,195
ExxonMobil BSC Brasil Ltda	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	100,672	87,930
			<u>100,672</u>	<u>148,125</u>
<u>Cuentas por pagar a relacionadas largo plazo</u>				
Exxon Mobil Andean Holding LLC (1)	Miembro del grupo Exxonmobil	Financiera	<u>8,186,182</u>	<u>5,886,182</u>

- (1) 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 Libor más 2.95% en promedio anual.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye al Gerente General y el Primer Suplente del Gerente General como miembros claves nombrados por la Junta General de Accionistas. Los costos por remuneraciones del personal clave para los años 2014 y 2013 fueron: US\$76,960 (2013: US\$72,268) y US\$101,566 (2013: US\$95,390) respectivamente.

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Pagos, utilizaciones y otros	
	Saldo inicial	Incrementos	movimientos	Saldo final
2014				
Pasivos corrientes:				
Impuestos por Pagar (1)	(153,308)	(3,764,610)	3,874,112	(43,806)
Beneficios sociales(2)	(8,590)	(229,744)	217,822	(20,512)
Otras provisiones	(211,027)	(180,287,987)	180,283,391	(215,623)
	(219,617)	(180,517,731)	180,501,213	(236,135)
Pasivos no corrientes:				
Jubilación Patronal	(384,238)	(136,937)	45,862	(475,313)
Desahucio	(131,792)	(16,714)	26,100	(122,406)
Otros (3)	(639,444)	(46,492)	-	(685,936)
	(1,155,474)	(200,143)	71,962	(1,283,655)
Año 2013				
Pasivos corrientes:				
Impuestos por Pagar (1)	(280,004)	(4,263,321)	4,390,017	(153,308)
Beneficios sociales(2)	(8,884)	(228,252)	228,546	(8,590)
Otras provisiones	(247,343)	(178,261,450)	178,297,766	(211,027)
	(256,227)	(178,489,702)	178,526,312	(219,617)
Pasivos no corrientes:				
Jubilación Patronal	(388,346)	-	4,108	(384,238)
Desahucio	(134,028)	1,302	934	(131,792)
Otros (3)	(631,050)	(164,992)	156,598	(685,936)
	(1,153,424)	(163,690)	161,640	(1,155,474)

(1) Ver Nota 16.

(2) Incluye principalmente provisión por décimo tercera remuneración.

(3) Incluye principalmente un saldo de US\$649,899 (2013: US\$605,115) 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.

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013 (1)	2014	2013 (1)
Al 1 de enero	384,725	388,346	131,305	134,028
Costos por servicios corrientes	50,266	52,311	13,281	14,103
Costo por intereses	26,931	27,184	9,001	9,187
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	59,253	(7,729)	(5,080)	(26,014)
Prestaciones pagadas	-	-	(26,100)	-
Reducciones y liquidaciones	(45,862)	(75,387)	-	-
Al 31 de diciembre	475,313	384,725	122,407	131,304

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costos por servicios corrientes	50,266	52,311	13,281	14,103
Costo por intereses	26,931	27,184	9,001	9,187
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	-	-	-	-
Pérdidas por reducciones del plan	(45,862)	(75,387)	-	-
Al 31 de diciembre	31,335	4,108	22,282	23,290

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	8.90%
Vida Laboral Promedio Remanente	-	7.4
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente:	708,508	712,089

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013:

	2014	2013
Utilidad (pérdida) del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	92,547	(1,572,220)
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(13,882)</u>	-
	78,665	(1,572,220)
Más - Gastos no deducibles (1)	440,303	1,222,577
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	<u>(129,742)</u>	-
	389,226	(349,643)
Base tributaria	22%	22%
Tasa impositiva	85,630	-
Impuesto a la renta calculado	<u>708,508</u>	<u>712,089</u>
Anticipo mínimo y gasto de impuesto a la renta		

- (1) En el año 2014 corresponde principalmente a retenciones asumidas por la Compañía de US\$193,013, gasto del plan de retiro por US\$108,717, entre otros. En el año 2013 corresponde principalmente a retenciones asumidas por la Compañía de US\$203,317, intereses no deducibles de préstamos del exterior por US\$349,084, pérdidas generadas por la transferencia ocasional de acciones por US\$396,021 entre otros.

Debido a que el anticipo de impuesto calculado por los años 2014 y 2013 por US\$708,508 y US\$712,089, 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 2009 la Compañía fue fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas por los años 1998 al 2009 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:

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Concepto</u>	<u>Años / Períodos</u>	<u>Impuestos</u> <u>US\$</u>
Impuesto a la Renta	1994-1995	11,228
Impuesto a la Renta	2001	82,234 (1)
Impuesto a la Renta	2002 - 2003	1,304,189 (2)
Impuesto a la Renta	2004	1,056,459 (3)
Impuesto a la Renta	2005	698,000 (4)
Impuesto a la Renta	2006	1,405,355 (5)
Impuesto a la Renta	2007	1,509,766 (6)
Impuesto a la Renta	2009	159,767 (7)
Retenciones en la fuente sobre pagos al exterior (7) (8) y (9)	2006 y 2007	459,416
		<u>6,686,414</u>

- (1) Con fecha 24 de febrero del 2006, el SRI emitió el Acta de Determinación N°1720060100060 determinando un valor a pagar de US\$87,545 en concepto de Impuesto a la Renta del año 2001, posteriormente se presenta ante estos resultados un reclamo administrativo de impugnación el cual es aceptado parcialmente reduciendo el monto a US\$82,234, sin embargo aun así la Administración de la Compañía impugnó vía judicial, mediante la demanda presentada el 11 de octubre del 2006. Luego del resorte realizado, el conocimiento de la presente causa recayó en la Quinta Sala del Tribunal Distrital De lo Contencioso Tribunal.
- (2) El 20 de abril del 2007, la Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, emitió las Actas de Determinación N°172000701000066 y N° 1720070100067, mediante las cuales, la Administración Tributaria estableció a cargo de la Compañía una diferencia por pagar en concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2002, que ascendía a US\$514,391 más intereses; y, una diferencia en concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2003 por US\$789,797. Por cuanto la Compañía no se encontró conforme con esta determinación, procedió a efectuar el reclamo administrativo de impugnación en contra de las mencionadas actas. Este reclamo fué atendido mediante Resolución N°117012007rrec034029 de fecha 31 de octubre del 2007, que negó el reclamo del interpuesto. Por cuanto la Compañía no estuvo de acuerdo con la mencionada resolución procedió a presentar la demanda de impugnación presentando todas las pruebas. En la etapa final del proceso judicial la Compañía ha enviado escritos reiterativos solicitando el cierre del término probatorio y se dicte sentencia, siendo el último agregado mediante providencia del 18 de diciembre de 2013.
- (3) El 25 de abril de 2008, la Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación N°RNO-ATRADPD2008-0012, mediante la cual, estableció una diferencia a pagar en concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2004, que ascendía a US\$1,095,405 más intereses y recargo de US\$219,081.05. Por cuanto la Compañía no se encontró conforme con esta determinación interpusimos un Reclamo Administrativo de Impugnación en contra del mencionado acto. Este reclamo fué atendido en noviembre del 2008 donde es aceptado parcialmente, obteniendo una reducción del valor determinado originalmente a US\$1,056,459 más recargo de US\$211,292. Dicha resolución al Reclamo Administrativo fué impugnada en vía judicial, mediante demanda presentada en diciembre del 2008. Posteriormente se abrió el término de prueba dentro de esta causa, en este período presentamos todas las pruebas de descargo que sustentan la demanda.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) El 24 de abril del 2009, el SRI emitió el Acta de Determinación N°1720090100248 mediante la cual estableció una diferencia de Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2005, que ascendía a US\$698,000 más intereses y recargos de US\$139,600 dólares. Por cuanto la Compañía no se encontró conforme con esta determinación, presentamos un reclamo Administrativo de Impugnación en contra de la mencionada Acta el mismo que fué negado. Por cuanto la compañía no se encontró conforme realiza una impugnación cuyo reconocimiento recayó dentro de esta causa, en este período presentamos todas las pruebas de descargo que sustenta la demanda.
- (5) Con fecha 27 de agosto del 2009, el SRI emitió el Acta de Determinación N°1720090100309 mediante la cual se estableció una diferencia a pagar por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2006, que ascendía a US\$1,405,355 más intereses y recargos de US\$281,071 Por cuanto la Compañía no se encontró conforme con esta determinación, presentamos un Reclamo Administrativo de Impugnación en contra de la mencionada. Por cuanto la Compañía no se encontró conforme con esta determinación, presentamos un Reclamo Administrativo de Impugnación en contra de la mencionada acta, el mismo que fué negado. Por no encontrarse conforme con el contenido de dicha resolución, presentaron una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso N°1 en la cual presentan todas las pruebas de descargo que sustentan dicha demanda.
- (6) El 26 de abril del 2010, el SRI emitió el Acta de Determinación N°1720100100080 mediante la cual se estableció una diferencia en concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2006 que ascendía a US\$1,509,766 más intereses y recargos de US\$301,953. Por cuanto la Compañía no se encontró conforme con esta determinación, presentamos un Reclamo Administrativo de Impugnación, el mismo que fué negado. Por no encontrarse conformes con el contenido de dicha resolución, se presenta una impugnación donde se presenta todas las pruebas de descargo que sustentan la demanda.
- (7) Con fecha 30 de julio del 2013 el SRI emitió la Acta de Determinación N° 170130100182 respecto al Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2009, mediante la cual dispuso que la Compañía cancele un valor equivalente a US\$168,234 más los intereses. Por tal razón con fecha 28 de agosto del 2014 presentaron un escrito del Reclamo Administrativo de Impugnación al Acta de Determinación N°1720140100182. Con fecha 10 de diciembre del 2013 el SRI emitió la providencia N°117012014PRECoo6671 mediante la cual se deberá presentar cuento documento fuese necesario para probar lo planteado en el reclamo administrativo.

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:

<u>Año</u>	<u>Estado actual</u>	<u>Valor reclamado</u>
2000	Mediante Resolución N° 0002973 de 23 de noviembre de 2001, la Administración Tributaria negó el reclamo de pago indebido interpuesto por la Compañía, en concepto de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta. En mayo del 2004 por cuanto la Compañía estaba en desacuerdo se interpone el Recursos de Revisión que niega el recurso presentado. Con	240,106

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año</u>	<u>Estado actual</u>	<u>Valor reclamado</u>
	fecha 2 de junio de 2004 se presenta una demanda de impugnación en contra del mencionado acto solicitando se deje sin efecto la referida resolución y se reconozca a favor de la Compañía el monto mencionado presentando todas las pruebas que descargan sustento en la demanda. En esta etapa final del proceso judicial han enviado escritos reiterativos solicitando el cierre del término probatorio y se dicte sentencia a la brevedad posible, siendo el último escrito el presentado el 16 de diciembre de 2013.	
2001	Con fecha 23 de marzo del 2005, la Compañía presentó un Reclamo Administrativo de pago indebido tendiente a conseguir la devolución de las retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta. El mismo que fue atendido mediante Resolución N°117012005RRE014492, de 7 de septiembre de 2005, negando el reclamo presentado. Dicha resolución fue impugnada por la Administración de la Compañía sin embargo la misma recayó en la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Contencioso. En esta etapa final del proceso judicial han solicitado el cierre del proceso probatorio y se dicte sentencia, siendo el último agregado el 17 de diciembre del 2013.	377,140
2002	Mediante Resolución N°117012006RRECo11667 del 24 de mayo del 2006, la Administración Tributaria aceptó parcialmente el reclamo de pago indebido interpuesto por la Compañía, en concepto de Impuesto a la Renta. Con fecha 11 de julio del 2006 presentaron la demanda de impugnación de la Resolución N°117012006RRECo11667 ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario N°1 cuyo conocimiento recayó en la Tercera Sala, de fecha 24 de mayo de 2006. Con fecha 13 de diciembre de 2006, se abrió el término de prueba dentro de esta causa, en este período presentaron todas las pruebas de descargo que sustentan la demanda. En esta etapa final del proceso judicial se ha enviado escritos reiterativos solicitando el cierre del término probatorio y se dicte sentencia, siendo el último escrito presentado el 16 de diciembre del 2013.	113,925
2005	Mediante resolución N°117012007RRECo09693, de 17 de abril del 2007, la Administración Tributaria aceptó parcialmente el Reclamo Administrativo de Pago Indebido. Dicha Resolución al Reclamo Administrativo fué impugnada en vía judicial, mediante demanda presentada el 16 de mayo del 2007 cuyo conocimiento recayó. Con fecha 25 de julio del 2007 se abrió el término de prueba dentro de esta causa, en este período presentamos todas las pruebas de descargo que sustentan la demanda. Así el 28 de noviembre del 2013 los señores jueces de la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Contencioso dictaron sentencia en la cual rechazaban la demanda y ratificaron los resultados de la Administración Tributaria. Al encontrarse la sentencia con temas no resueltos, se solicitó la aclaración y ampliación de la misma mediante	39,941

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año</u>	<u>Estado actual</u>	<u>Valor reclamado</u>
	escrito de 03 de diciembre del 2014, petición que fué negada con la providencia de 10 de diciembre de 2013, al encontrarse en una evidente vulneración de derechos procesales acuden a presentar un Recurso de Casación dentro del término que la ley dispone, dicho Recurso de Casación fué negado el 13 de enero del 2014, finalmente se procedió a presentar un Recurso de Hecho el 15 de enero del 2014.	
2008	Durante el ejercicio económico 2008, la Compañía generó una pérdida de US\$1,414,701.61 no obstante en el mismo ejercicio fiscal se le retuvieron en la fuente valores que ascienden a la suma de US\$508,759.27 y pagó un anticipo de Impuesto a la Renta por el valor de US\$1,083,641.37 produciéndose un pago indebido. Con fecha 11 de marzo del 2010, presentaron un reclamo Administrativo a fin de que se reintegre a la Compañía US\$1,592,400.64, el mismo que fué atendido mediante Resolución N°117012010RRECo20667 aceptando parcialmente el reclamo reconociendo el derecho de US\$505,437.01 en concepto de retenciones pagadas en exceso y desconociendo el reintegro de US\$1,083,641.37 en concepto de anticipos. Con fecha 7 de febrero del 2011 presentaron un Recurso de Revisión, mediante el cual solicitaron, se deje sin efecto la mencionada Resolución en la parte que se desconoce el reintegro de US\$1,083,641.37. Por cuanto la Compañía no se encontró conforme con el contenido de dicha resolución, el 5 de julio del 2011, presentan una demanda de impugnación cuyo conocimiento recayó en la Primera Sala. Con fecha 8 de agosto del 2011 se abrió el término de prueba dentro de esta causa, en este período han presentado todas las pruebas de descargo que sustenten la demanda. En etapa final del proceso judicial han enviado escritos reiterativos solicitando el cierre del término probatorio y se dicte la sentencia respectiva, siendo el último escrito el agregado mediante providencia del 16 de diciembre del 2013.	1,083,641
2003, 2004 y 2007	Diferencia solicitada al Servicio de Rentas Internas por pago indebido del año 2003, 2004 y 2007.	107,195
	Total	1,961,948

Respecto de los procesos mencionados la Administración 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,

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 paraísos 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 2013 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 2014, 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 2014. El estudio final será concluido en la fecha requerida por las autoridades tributarias 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 2014 las pérdidas tributarias acumuladas amortizables ascienden a aproximadamente US\$9,819,000 (2013: US\$10,246,000), las mismas que no consideran posibles efectos de revisiones tributarias.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Extensión a 10 años del periodo de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos relacionados a Impuestos a la Renta originará, entre otros, los siguientes efectos:

- Incremento en los gastos no deducibles de impuesto a la renta relacionados con Servicios Prestados desde el Exterior.
- Incremento de los valores retenidos a terceros por concepto de Impuesto a la renta por pagos al exterior.

Debido a la estructura societaria actual de la Compañía, en el 2015 la tasa de impuesto a la renta se incrementará del 22% al 25% afectando los resultados netos futuros de la empresa. Cabe indicar que la forma de cálculo para el Anticipo de Impuesto a la Renta en el caso de Comercialización de Combustibles en el Sector Automotor modifíco su forma de cálculo.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende US\$14,733,965 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Con fecha 25 de abril del 2014 y de acuerdo al Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Socios manifestaron de manera unánime la disposición de disminuir el Capital Social de la Compañía en la suma de US\$9,500,000 millones, gestión que fue aprobada el 19 de enero del 2015 por el Organismo de Control respectivo.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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 absolver pérdidas.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 absolver pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2014

	Costo de ventas	Gastos administrativos y de ventas	Total
Compra de combustible	178.393.539	-	178.393.539
Servicios generales	-	3.287.121	3.287.121
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1.335.744	1.335.744
Arriendos bienes inmuebles	-	1.227.104	1.227.104
Impuestos	-	327.947	327.947
Gastos de viaje	-	346.127	346.127
Mantenimiento y reparación	-	219.249	219.249
Depreciaciones	-	206.781	206.781
Transporte y distribución	-	87.476	87.476
Comisiones por ventas	-	159.624	159.624
Otros gastos	-	832.368	832.368
	178.393.539	8.029.541	186.423.080

2013

	Costo de ventas	Gastos administrativos y de ventas	Total
Compra de combustible	173.349.682	-	173.349.682
Servicios generales	-	3.913.135	3.913.135
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1.849.353	1.849.353
Arriendos bienes inmuebles	-	1.122.720	1.122.720
Impuestos	-	703.831	703.831
Gastos de viaje	-	509.948	509.948
Mantenimiento y reparación	-	344.933	344.933
Depreciaciones	-	265.048	265.048
Transporte y distribución	-	174.936	174.936
Comisiones por ventas	-	133.978	133.978
Otros gastos	-	1.090.086	1.090.086
	173.349.682	10.107.968	183.457.650

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

20. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Arrendamientos de espacios en estaciones de servicios (1)	324,176	349,162
Intercompany	85,056	286,182
Servicios en aeropuerto (2)	13,407	25,197
Servicios de transporte (3)	12,382	103,948
Otros (4)	<u>1,012,566</u>	<u>1,118,187</u>
	<u>1,447,587</u>	<u>1,882,676</u>

- (1) Incluye básicamente el arriendo cobrado por la utilización de las instalaciones de las estaciones de servicio (Ver Nota 22). Debido a lo descrito en la Nota 1, estos ingresos han disminuido por la venta de Nucopsa.
- (2) Corresponde a servicios de manejo de combustible en aeropuerto para clientes de aviación.
- (3) Corresponde a servicio de transporte de combustible cobrado a distribuidores y clientes industriales.
- (4) Incluye arriendos de estaciones de servicio, servicios logísticos de transporte y servicio intercompany.

21. GARANTIAS Y AVALES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía mantenía las siguientes garantías:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A favor de PETROCOMERCIAL para respaldar el pago de la facturación emitida por este proveedor a ExxonMobil, con vencimiento en marzo del 2015 (2013: marzo 2014)	6,000,000	6,000,000
A favor del Servicio de Rentas Internas, con renovación automática	740,392	740,392
Otras menores	<u>37,334</u>	<u>37,334</u>
	<u>6,777,726</u>	<u>6,777,726</u>

22. CONTINGENCIAS

En adición a lo indicado en la Nota 15, 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 siendo la resolución final de dicho asunto favorable el 28 de junio del 2013 emitido por la Corte Provincial de Pichincha, Primera Sala de lo Civil Mercantil, Inquilinato y Materias Residuales.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El 11 de febrero del 2015, el distribuidor interpone el recurso extraordinario, formal de Casación contra el auto de nulidad dictado por la Primera Sala de lo Civil, Mercantil, Inquilinato y Materias Residuales de la Corte Provincial de Justicia de Pichincha, pronunciado el 28 de junio del 2012, el resultado expresado por los Con jueces de lo Civil y Mercantil de la Corte Nacional de Justicia rechazó el recurso interpuesto.

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 comprar a ExxonMobil el combustible a un precio calculado sobre el monto facturado a ésta por Petrocomercial más un 5%. Durante los años 2014 y 2013 se recibió US\$349,162 y US\$659,475 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

De acuerdo a la Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Socios celebrada el 25 de abril del 2014 en la que se manifestó la intención de los Socios de disminuir el Capital Social en la suma de US\$9,500,000 millones, en tal razón el 19 de enero del 2015 el Organismo de Control a cargo aprobó la disminución del capital social por la suma mencionada dejando el monto del nuevo capital social en US\$5,233,965, dicha decisión tuvo como finalidad la compensación de pérdidas de la Empresa.

* * *