



EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

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 Socios

ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.

Quito, 26 de abril de 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2016 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asuntos que requieren énfasis

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

- a) Aspectos tributarios: Como se indica en la Nota 16 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2016 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



ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 26 de abril de 2017

años 1994 a 2009 que en ciertos casos arrojaron tributos adicionales por un monto que totaliza aproximadamente US\$6,600,000 (sin incluir intereses, multas y otros recargos). Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene como parte del rubro cuentas por cobrar largo plazo impuestos por aproximadamente US\$1,583,000 que corresponden a tributos que considera recuperables de las autoridades tributarias, pero cuyo reintegro depende de que las impugnaciones presentadas se resuelvan favorablemente. La Administración de la Compañía ha presentado las impugnaciones y/o reclamos respectivos pues considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener un resultado favorable en dichos procesos.

- b) **Situación financiera:** Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a lo mencionado en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos la Compañía presenta un volumen de pérdidas acumuladas que excede el límite máximo permitido por las normas legales vigentes y la sitúa en una de las causales de disolución. Sin embargo de lo mencionado, la Corporación a través de su filial financiera evalúa la liquidez y determina las necesidades de financiamiento anual para mantener sus operaciones y continuar como una empresa en marcha.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Gerencia el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

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



ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 26 de abril de 2017

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 26 de abril de 2017

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

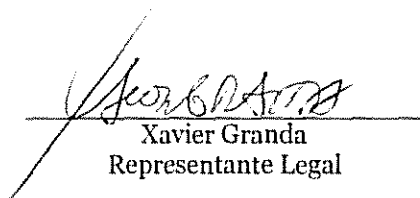
Carlos R. Cruz
Representante legal
No. de Licencia Profesional: 25984

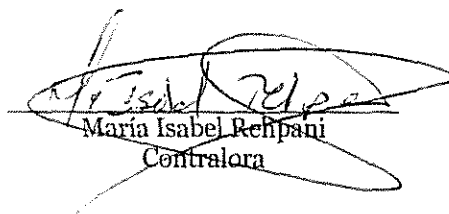
EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	5,808,586	6,164,787
Cuentas por cobrar comerciales	7	8,089,993	7,383,097
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13	-	101,720
Otras cuentas por cobrar	8	356,671	167,220
Arriendos pagados por adelantado	9	65,235	157,137
Total activos corrientes		14,320,485	13,973,961
Activos no corrientes			
Impuestos por recuperar	16	1,583,194	1,961,948
Propiedades, maquinaria y equipo	10	65,505	81,214
Otras cuentas por cobrar	8	12,340	47,958
Arriendos pagados por adelantado	9	36,884	233,238
Activos intangibles	11	804,953	1,379,499
Total activos no corrientes		2,502,876	3,703,857
Total activos		16,823,361	17,677,818

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


Xavier Granda
Representante Legal


Maria Isabel Rehpani
Contralora

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS			
Cuentas por pagar comerciales	12	4,590,118	3,679,506
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	239,794	76,319
Provisiones	14	107,056	798,410
Impuestos por pagar	14	<u>331,711</u>	<u>65,419</u>
Total pasivos corrientes		<u>5,268,679</u>	<u>4,619,654</u>
Préstamos por pagar a entidades relacionadas	13	8,187,270	8,199,878
Beneficios sociales	14	<u>2,055,225</u>	<u>1,474,480</u>
Total pasivos no corrientes		<u>10,242,495</u>	<u>9,674,358</u>
Total pasivos		<u>15,511,174</u>	<u>14,294,012</u>
PATRIMONIO			
Capital social	17	5,233,965	5,233,965
Reservas		56,902	56,902
Resultados acumulados		<u>(3,978,680)</u>	<u>(1,907,061)</u>
Total patrimonio		<u>1,312,187</u>	<u>3,383,806</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>16,823,361</u>	<u>17,677,818</u>

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


Xavier Granda
Representante Legal


María Isabel Rehpani
Contralora

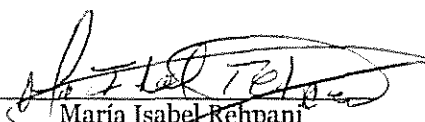
EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por ventas		171,883,026	172,161,004
Costo de productos vendidos	19	<u>(166,449,297)</u>	<u>(166,406,692)</u>
Utilidad bruta		5,433,729	5,754,312
Gastos de administración y ventas	19	<u>(7,845,239)</u>	<u>(6,762,478)</u>
Otros ingresos operacionales	20	<u>1,261,374</u>	<u>537,681</u>
Pérdida operacional		(1,150,136)	(470,485)
Gastos financieros		<u>(462,178)</u>	<u>(136,771)</u>
Pérdida antes del Impuesto a la renta		(1,612,314)	(607,256)
Impuesto a la renta	16	<u>(459,305)</u>	<u>(488,965)</u>
Pérdida neta		(2,071,619)	(1,096,221)
Otros resultados integrados			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales		-	(4,009)
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(2,071,619)</u>	<u>(1,100,230)</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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Efectos provenientes por la adopción por primera vez (NIIF)	Resultados	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2015	14,733,965	56,902	1,283,780	(11,590,611)	4,484,036
Resolución del acta del 30 de abril 2015					
Compensación de resultados acumulados	-	-	(1,283,780)	1,283,780	-
Disminución de Capital	(9,500,000)	-	-	9,500,000	-
Otros resultados integrales	-	-	-	(4,009)	(4,009)
Pérdida neta del año	-	-	-	(1,096,221)	(1,096,221)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	5,233,965	56,902	-	(1,907,061)	3,383,806
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Pérdida neta del año	-	-	-	(2,071,619)	(2,071,619)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	5,233,965	56,902	-	(3,978,680)	1,312,187

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


Xavier Granda
Representante Legal


Maria Isabel Rehmani
Contadora

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida antes de Impuesto a la renta		(1,612,314)	(607,256)
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	13,449	567,089
Deterioro de cuentas por cobrar	7	21,343	57,953
Amortización de activos intangibles	11	766,421	777,520
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	580,745	133,852
		<u>(230,356)</u>	<u>929,158</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(728,239)	(1,007,320)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		101,720	172,120
Otras cuentas por cobrar		(153,833)	(61,310)
Impuestos por recuperar		378,754	
Arriendos pagados por adelantado		288,256	(42,221)
Cuentas por pagar comerciales		910,612	551,647
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		163,475	(681,592)
Provisiones		(691,354)	(24,353)
Impuestos por pagar		266,292	94,755
Beneficios sociales largo plazo		-	43,226
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación		<u>305,327</u>	<u>(25,890)</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(459,305)</u>	<u>(488,965)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		<u>(153,978)</u>	<u>(514,855)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Venta de propiedades, planta y equipo	10	2,260	245,450
Adquisiciones de activo intangible	11	(191,875)	(339,046)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(189,615)</u>	<u>(93,596)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamo recibido de compañías relacionadas	13	(12,608)	13,696
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento		<u>(12,608)</u>	<u>13,696</u>
(Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(356,201)	(594,755)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>6,164,787</u>	<u>6,759,542</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>5,808,586</u>	<u>6,164,787</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 DE 2016 (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 de 2016 la Compañía mantiene contratos de operación con 43 estaciones de servicios administradas por terceros, 25 de ellas son operados por Nucopsa. 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 de 2016 y 2015.

1.2. Situación financiera del país y la Compañía

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

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 de 2016 acumule pérdidas por aproximadamente US\$3,9 millones lo que presenta un volumen de pérdidas acumuladas que excede el límite máximo permitido por las normas legales vigentes y la sitúa en una de las causales de disolución. Sin embargo la Corporación a través de su filial financiera Exxon Mobil Andean Holding LLC evalúa la liquidez y determina las necesidades de financiamiento anual para mantener operaciones y continuar como una empresa en marcha.

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, por lo que ha preparado los estados financieros de ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda., con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha.

ExxonMobil Corporation firmó un acuerdo con la Compañía de Petróleos de Chile (Copec) para la distribución de lubricantes en Chile, Colombia, Ecuador y Perú para el suministro de combustible de ExxonMobil en Chile, y la transferencia de sus filiales de lubricantes y combustibles en Colombia, Ecuador y Perú. Esta transacción se basa en un modelo global de negocios integrados que implementa ExxonMobil y en su relación por casi 60 años con Copec en Chile, y tiene como propósito expandir las redes de distribución de lubricantes con las marcas de ExxonMobil en mercados en expansión, como son los de Chile, Colombia, Ecuador y Perú. La transferencia incluye una planta de lubricantes en Colombia y otra en Perú, la participación en 12 terminales de combustible en Colombia, acuerdos de suministro con aproximadamente 780 gasolineras de marca Esso y Mobil en Colombia y Ecuador, y una operación de combustibles de aviación en Perú. Esta transferencia está sujeta a las aprobaciones regulatorias en Colombia y Ecuador. El cambio de control de estas operaciones se estima que tendrá lugar durante el tercer trimestre de 2017, mientras tanto, la Compañía en Ecuador mantiene sus operaciones bajo los mismos lineamientos de la Corporación.

1.3. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de abril de 2017 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 de 2016 y 2015, 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:

(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 -

La Compañía 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:

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Cía. Ltda., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales:

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

(ii) Otras cuentas por cobrar corto y largo plazo:

- a) Estaciones de servicios: corresponde a préstamos entregados a estaciones de servicio de propiedad de terceros, con las cuales se mantienen contratos exclusivos de distribución de combustibles, para financiar la remodelación de las instalaciones de dichas estaciones. Se encuentran 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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Cía. 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.

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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 FAE1, FAE2, 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:

- 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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2016 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 2016, 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.

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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%.

Se encuentra 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 establece 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.

Para el año 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor cálculo para la determinación de anticipo mínimo del Impuesto a la renta ya que fue superior a al valor causado.

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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2016 y 2015 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 las provisiones 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 3.15% (2015: 6.31%)

A partir de enero del 2016 entró en vigencia la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 - Beneficios a los empleados, que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo. Una vez realizado el análisis respectivo se

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

concluyó que no existen ajustes materiales en años anteriores y todos los efectos resultantes fueron reconocidos al 31 de diciembre del 2016 en los gastos de la Compañía.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 otros resultados integrales en el año que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

Plan de retiro privado

El costo de este beneficio voluntario definido por la Compañía para todos los funcionarios se registra con cargo a los gastos (resultados) del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de 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 5.50% para todos los años.

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10, la Compañía 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) **Venta de combustibles:** Las ventas de combustibles, que por lo general se realizan a crédito, 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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 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 2017 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
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 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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:

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.10).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. Adicionalmente, se ha considerado que los impuestos diferidos que se generan por pérdidas tributarias no serán compensables en el futuro debido a que no existe la certeza absoluta de que este valor pueda ser utilizado ya que la compañía tiene un historial de pérdidas recurrentes.

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 solo 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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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 30% del mercado. Su principal estrategia de ventas es manejar precios bajos, lo cual genera una competencia agresiva con el resto de comercializadoras, que en muchos de los casos no pueden igualar sus precios sin cubrir sus costos operativos o generando resultados negativos.

El 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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Debido a lo indicado en la Nota 1, al cierre del 2016 el principal cliente de ExxonMobil es Nucopsa S.A., compañía con la cual se mantiene firmado un contrato de distribución de derivados de petróleo. Ver Nota 23.

(c) Riesgo de liquidez -

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

	Menos de 1 año	Mas de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		
Cuentas por pagar comerciales	4,590,118	-
Cuentas y préstamos por pagar con entidades relacionadas	239,794	8,187,270
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		
Cuentas por pagar comerciales	3,679,506	-
Cuentas y préstamos por pagar con entidades relacionadas	76,319	8,199,878

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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,590,118	3,679,506
Cuentas y préstamos por pagar con entidades relacionadas	8,427,064	8,276,197
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(5,808,586)	(6,164,788)
Deuda neta	7,208,596	5,790,915
Total Patrimonio	1,312,187	3,383,806
Capital total	8,520,783	9,174,721
Ratio de apalancamiento	85%	63%

El índice de apalancamiento ha incrementado en un 22% en el 2016 con relación al 2015 afectado principalmente por los resultados del año 2016 que resultan en una disminución del patrimonio.

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 DE 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,808,586	-	6,164,787	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	8,089,993	-	7,383,097	-
Otras cuentas por cobrar	356,671	12,340	167,220	47,958
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	101,720	-
Arriendos pagados por anticipado	65,235	36,884	157,137	233,238
Total activos financieros	8,511,898	49,224	7,809,175	269,091
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales	4,590,118	-	3,679,506	-
Cuentas y préstamos por pagar con entidades relacionadas	239,794	8,187,270	76,319	8,199,878
Total pasivos financieros	4,829,912	8,187,270	3,755,825	8,199,878

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:**

	2016	2015
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	3,069,931	1,348,868
Citibank New York	158,749	520
Banco Bolivariano S.A.	2,579,906	4,197,399
	5,808,586	5,546,787
Inversiones Temporales (1)	-	618,000
	5,808,586	6,164,787

(1) El saldo presentado al 31 de diciembre de 2015 corresponde a una inversión temporal (Overnight), realizada en la Entidad Financiera Citibank New York cuyo interés diario fue 0.195%.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera de combustibles (1)	8,001,452	7,357,530
Otras cuentas por cobrar a clientes	<u>208,471</u>	<u>158,815</u>
	8,209,923	7,516,345
(-) Provisión cuentas incobrables (2)	<u>(119,930)</u>	<u>(133,248)</u>
	<u>8,089,993</u>	<u>7,383,097</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>2016</u>		<u>2015</u>	
<u>Vencidos</u>				
o a 30 días	7,823,999	98%	7,037,788	96%
31 a 60 días	146,025	2%	-	0%
61 a 90 días	1,388	0%	-	0%
más de 91 días	<u>30,040</u>	0%	<u>319,742</u>	4%
	<u>8,001,452</u>		<u>7,357,530</u>	

- (2) El movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	133,248	133,338
Incrementos	21,343	57,953
Utilizaciones	<u>(34,661)</u>	<u>(58,043)</u>
Al 31 de diciembre	<u>119,930</u>	<u>133,248</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por cobrar corto plazo	356,671	167,220
Estaciones de servicio largo plazo	<u>12,340</u>	<u>47,958</u>
	<u>369,011</u>	<u>215,178</u>

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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>2016</u>	<u>2015</u>
Porción corriente	65,235	157,137
Largo plazo	<u>36,884</u>	<u>233,238</u>
	<u>102,119</u>	<u>390,375</u>

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

<u>Año</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2017	17,215	65,659
2018	17,215	64,289
2019	3,454	17,215
2020	-	17,215
2021	-	17,215
2022	-	17,215
2023	-	17,215
2024	-	17,215
	<u>36,884</u>	<u>233,238</u>

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(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	Total
Al 1 de enero de 2015						
Costo Histórico	1,019	485,621	290,825	349,429	2,377,038	3,503,932
Depreciación	-	(467,284)	(229,681)	(344,868)	(1,568,347)	(2,610,180)
Valor en libros	<u>1,019</u>	<u>18,337</u>	<u>61,144</u>	<u>4,561</u>	<u>808,691</u>	<u>893,752</u>
Movimiento 2015						
Bajas - Costo	-	(55,335)	(10,256)	(53,640)	(160,795)	(280,026)
Bajas - Depreciación	-	42,373	125,798	49,370	51,010	268,551
Depreciación	-	(9,384)	(41,373)	2,745	(514,960)	(562,972)
Ajuste NIIF depreciación y deterioro	-	-	-	-	(238,091)	(238,091)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	<u>1,019</u>	<u>(4,009)</u>	<u>135,313</u>	<u>3,036</u>	<u>(54,145)</u>	<u>81,214</u>
Al 1 de enero del 2016						
Costo Histórico	1,019	430,386	280,569	295,789	2,216,243	3,223,906
Depreciación	-	(434,295)	(145,256)	(292,753)	(2,270,388)	(3,142,692)
Valor en libros	<u>1,019</u>	<u>(4,009)</u>	<u>135,313</u>	<u>3,036</u>	<u>(54,145)</u>	<u>81,214</u>
Movimiento 2016						
Bajas - Costo	-	(62,965)	-	(42,388)	(89,514)	(194,867)
Bajas - Depreciación	-	62,920	-	42,388	87,299	192,607
Depreciación	-	(63)	(1,556)	(1,439)	(10,391)	(13,449)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	<u>1,019</u>	<u>(4,117)</u>	<u>133,757</u>	<u>1,597</u>	<u>(66,751)</u>	<u>65,505</u>
Al 31 de diciembre de 2016						
Costo Histórico	1,019	367,321	280,569	253,401	2,126,729	3,029,039
Depreciación	-	(371,438)	(146,812)	(251,804)	(2,193,480)	(2,963,534)
Valor en libros	<u>1,019</u>	<u>30,461</u>	<u>133,757</u>	<u>1,597</u>	<u>(66,751)</u>	<u>65,505</u>

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	1,379,499	1,257,793
Adiciones	191,875	339,046
Reclasificación	-	560,180
Amortización	<u>(766,421)</u>	<u>(777,520)</u>
Saldo final (1)	<u>804,953</u>	<u>1,379,499</u>

- (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 Orellanda, Mobilcentro, Petrolider Centro, Petrolider Aeroportito, 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 2016 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
EP Petrocomercial (1)	3,623,104	3,490,845
Otros menores	<u>967,014</u>	<u>188,661</u>
	<u>4,590,118</u>	<u>3,679,506</u>

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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)
13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Servicios recibidos (1)</u>				
EMIA	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	<u>1,800,667</u>	<u>1,209,923</u>
<u>Honorarios prestación servicios (1)</u>				
ExxonMobil BSC Brasil Ltda.	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	<u>475,009</u>	<u>615,036</u>
<u>Gastos por comisión y venta de producto (2)</u>				
ExxonMobil Research & Engineering	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	<u>47,627</u>	<u>39,337</u>
<u>Intereses devengados (3)</u>				
Exxonmobil Andean Holding llc	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	<u>175,717</u>	<u>140,356</u>
<u>Servicios prestados (1)</u>				
EMIA	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	<u>943,175</u>	<u>823,531</u>

(1) Corresponde a servicios administrativos prestados y recibidos entre compañías relacionadas del exterior.

(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.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar a relacionadas</u>				
Exxon Central Clearing House	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	-	75,370
Exxon Mobil BSC Brasil	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	-	18,072
EMIA	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	-	8,278
			<u>-</u>	<u>101,720</u>
<u>Cuentas por pagar a relacionadas</u>				
EMIA	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	17,101	-
Exxon Mobil BSC Brasil	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	42,401	-
Exxon Central Clearing House	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	<u>180,292</u>	<u>76,319</u>
			<u>239,794</u>	<u>76,319</u>
<u>Cuentas por pagar a relacionadas largo plazo</u>				
Exxon Mobil Andean Holding LLC (1)	Miembro del grupo Exxonmobil	Financiera	<u>8,187,270</u>	<u>8,199,878</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 2.95% en promedio anual.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**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 Socios. Los costos por remuneraciones del personal clave para los años 2016 y 2015 fueron: US\$80,889 (2015: US\$80,800) y US\$113,014 (2015: US\$106,600), respectivamente.

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2016</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Pasivos corrientes:				
Impuestos por Pagar (1)	65,419	3,821,109	3,554,817	331,711
Beneficios sociales(2)	21,193	492,502	492,702	20,993
Otras provisiones	777,217	1,110,620	1,801,774	86,063
	<u>798,410</u>	<u>1,603,122</u>	<u>2,294,476</u>	<u>107,056</u>
Pasivos no corrientes:				
Jubilación Patronal	562,566	305,569	-	868,135
Desahucio	158,157	91,347	-	249,504
Otros (3)	753,757	183,829	-	937,586
	<u>1,474,480</u>	<u>580,745</u>	<u>-</u>	<u>2,055,225</u>
<u>2015</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Pasivos corrientes:				
Impuestos por Pagar	43,806	3,525,029	3,503,416	65,419
Beneficios sociales	20,512	729,510	728,829	21,193
Otras provisiones	215,623	1,105,835	544,241	777,217
	<u>236,135</u>	<u>1,835,345</u>	<u>1,273,070</u>	<u>798,410</u>
Pasivos no corrientes:				
Jubilación Patronal	475,312	97,715	10,461	562,566
Desahucio	122,407	36,137	387	158,157
Otros	648,539	315,684	210,466	753,757
	<u>1,246,258</u>	<u>449,536</u>	<u>221,314</u>	<u>1,474,480</u>

(1) Ver Nota 16.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Incluye principalmente provisión por décimo tercera remuneración.
- (3) Incluye principalmente un saldo de US\$937,584 (2014: US\$753,757) 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:

	Jubilación		Desahucio		Plan privado		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	562,567	475,313	158,156	122,407	753,757	648,539	1,474,480	1,246,259
Costos por servicios corrientes	53,124	80,985	18,952	16,150	183,829	315,684	255,905	412,819
Costo por intereses	33,380	31,085	9,730	7,811	-	-	43,110	38,896
Costo por servicios pasados	-	-	-	12,177	-	-	-	12,177
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	219,065	(10,461)	62,665	6,452	-	-	281,730	(4,009)
Prestaciones pagadas	-	-	-	(6,841)	-	-	-	(6,841)
Reducciones y liquidaciones	-	(14,355)	-	-	-	(210,466)	-	(224,821)
Al 31 de diciembre	<u>868,136</u>	<u>562,567</u>	<u>249,503</u>	<u>158,156</u>	<u>937,586</u>	<u>753,757</u>	<u>2,055,225</u>	<u>1,474,480</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Plan privado		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costos por servicios corrientes	53,124	80,985	18,952	16,149	183,289	315,684	255,365	412,818
Costo por intereses	33,380	31,085	9,730	7,811	-	-	43,110	38,896
Costo por servicios pasados	-	-	-	12,177	-	-	-	12,177
Pérdidas por reducciones del plan	-	(14,355)	-	-	-	(210,466)	-	(224,821)
Al 31 de diciembre	<u>86,504</u>	<u>97,715</u>	<u>28,682</u>	<u>36,137</u>	<u>183,289</u>	<u>105,218</u>	<u>298,475</u>	<u>239,070</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	3.15%	6.31%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	9.49%	11.80%
Vida Laboral Promedio Remanente	-	-
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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:	<u>459,305</u>	<u>488,965</u>

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 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida del año antes de Impuesto a la renta	(1,612,315)	(627,375)
Más - Gastos no deducibles	3,391,757	2,823,869
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	<u>(442,521)</u>	<u>(442,521)</u>
Base tributaria	1,336,921	1,753,973
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>334,230</u>	<u>438,493</u>
Anticipo mínimo y gasto de impuesto a la renta (1)	<u>459,305</u>	<u>488,964</u>

- (1) Debido a que el anticipo de impuesto calculado por los años 2016 y 2015 por US\$459,305 y US\$488,965; 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.

Contingencias

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 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Concepto</u>	<u>Años / Periodos</u>	<u>Impuestos</u> <u>US\$</u>
Impuesto a la Renta	1994-1995	11,228
Impuesto a la Renta	2002 - 2003	1,304,189 (1)
Impuesto a la Renta	2004	1,056,459 (2)
Impuesto a la Renta	2005	698,000 (3)
Impuesto a la Renta	2006	1,405,355 (4)
Impuesto a la Renta	2007	1,509,766 (5)
Impuesto a la Renta	2009	159,767 (6)
Retenciones en la fuente sobre pagos al exterior (7) (8) y (9)	2006 y 2007	459,416
		<u>6,604,180</u>

- (1) 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.
- (2) 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.
- (3) 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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) 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.
- (5) 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.
- (6) 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°117012014PRECO06671 mediante la cual se deberá presentar cuanto 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 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.	240,098

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año</u>	<u>Estado actual</u>	<u>Valor reclamado</u>
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 termino 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 diete 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 fue 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 escrito de 03 de diciembre del 2014, petición que fue 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.	39,941
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 fue 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,	1,083,645

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año</u>	<u>Estado actual</u>	<u>Valor reclamado</u>
	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.	
2003, 2004 y 2007	Diferencia solicitada al Servicio de Rentas Internas por pago indebido del año 2003, 2004 y 2007.	105,585
	Total	<u>1,583,194</u>

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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía ha efectuado el análisis de las transacciones realizadas y concluyo que no requiere presentar el informe de precios de transferencia.

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 2016 las pérdidas tributarias acumuladas amortizables ascienden a aproximadamente US\$3,978,000 (2015: US\$6,900,000), las mismas que no consideran posibles efectos de revisiones tributarias.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y prestados a sociedades.
- Se grava US\$0.18 centavos por cada 100 gramos de azúcar a las bebidas no alcohólicas que contienen más de 25 gramos por litro.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m.1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m.1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no existirá impacto directo de los aspectos mencionados anteriormente.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprende US\$5,233,965 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 10 de junio del 2015 por el Organismo de Control respectivo, con la finalidad de mejorar la posición financiera de la compañía.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absolver pérdidas.

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

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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2016

	Costo de ventas	Gastos administrativos y de ventas	Total
Compra de combustible	166,449,297	-	166,449,297
Servicios generales	-	3,151,295	3,151,295
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,254,672	1,254,672
Arriendos bienes inmuebles	-	899,164	899,164
Impuestos	-	852,268	315,137
Gastos de viaje	-	219,987	219,987
Mantenimiento y reparación	-	107,512	107,512
Depreciación (Nota 10)	-	13,449	13,450
Comisiones por ventas	-	251,115	251,115
Otros gastos	-	1,095,777	1,095,776
	<u>166,449,297</u>	<u>7,845,239</u>	<u>173,757,405</u>

2015

	Costo de ventas	Gastos administrativos y de ventas	Total
Compra de combustible	166,406,692	-	166,406,692
Servicios generales	-	2,704,050	2,704,050
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,404,992	1,404,992
Arriendos bienes inmuebles	-	1,002,476	1,002,476
Impuestos	-	239,823	239,823
Gastos de viaje	-	280,639	280,639
Mantenimiento y reparación	-	111,574	111,574
Depreciación (Nota 10)	-	562,972	567,089
Transporte y distribución	-	10,983	10,983
Comisiones por ventas	-	132,786	132,786
Otros gastos	-	312,183	308,066
	<u>166,406,692</u>	<u>6,762,478</u>	<u>173,169,170</u>

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Arrendamientos de espacios en estaciones de servicios (1)	269,239	349,162
Intercompany	955,400	69,999
Otros (2)	<u>36,735</u>	<u>118,520</u>
	<u>1,261,374</u>	<u>537,681</u>

- (1) Incluye el arriendo de abastecimiento cobrado a Nucopsa S.A. por la venta de combustible (Ver Nota 22 y Nota 1).
- (2) Incluye arriendos de estaciones de servicio, servicios logísticos de transporte y servicio intercompany.

21. GARANTIAS Y AVALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía mantenía las siguientes garantías:

	<u>US\$</u>
A favor de PETROCOMERCIAL para respaldar el pago de la facturación emitida por este proveedor a ExxonMobil, con vencimiento en marzo del 2017 (2015: marzo 2016)	6,000,000
A favor del Servicio de Rentas Internas, con renovación automática	740,392
Otras menores	<u>37,334</u>
	<u>6,777,726</u>

22. CONTINGENCIAS

En adición a lo indicado en la Nota 16, 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.

El 11 de febrero de 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 Concejales de lo Civil y Mercantil de la Corte Nacional de Justicia rechazó el recurso interpuesto.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015 se recibió US\$269,239 y US\$349,162 respectivamente por dicho concepto, los cuales se encuentran registrados como parte del rubro otros ingresos operacionales en el estado de resultados. Este contrato tiene vigencia hasta el año 2020.

24. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *