

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

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

Xavier Granda
Representante Legal

Maria Isabel Reipan
Contralora

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

- i) Cuentas por pagar comerciales y a entidades relacionadas: Son obligaciones de pago por: i) bienes o servicios adquiridos a compañías relacionadas y proveedores en el curso normal de los negocios. Estas cuentas se registran a su valor nominal pues no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.
- ii) Prestamos por pagar a entidades relacionadas, corresponden a préstamos de capital de trabajo recibidos de relacionadas que se presentan a su costo amortizado. Los préstamos con relacionadas devengan intereses a tasas de mercado, considerando que la Compañía accede a líneas de crédito concedidas por compañías del Grupo únicamente.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Exxonmobil Ecuador Cia Ltda., establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. La provisión se presenta como menor valor de las cuentas por cobrar.

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 Arrendos pagados por anticipado

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

2.6 Propiedades, maquinarias y equipos

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

La depreciación de las propiedades, maquinarias y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considere valores residuales debido a que la Administración estima que el costo de sus

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

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

activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas y, ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

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

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

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos, con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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

Los activos fijos se componen principalmente de equipos en las estaciones de servicios Ecológica, FAET, FAET2, Kennedy, Marina, Pinar, Ledón, Anglobahía, Atacames, Rex, Puertobolivar, Puertoazul y Naranjal todas estas operadas por terceros y que mantienen contratos de distribución con ExxonMobil.

2.7 Intangibles

Los intangibles están representados principalmente por lo siguiente:

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

- Valores pagados a los propietarios de estaciones de servicio en concepto de derechos de exclusividad, de manera tal que en estas estaciones se comercialice solo los combustibles, lubricantes de la Compañía. Estos valores son amortizados en línea recta en un plazo de 10 años, basados en contratos y

estudios de recuperación de inversión preparados por la Administración de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2012, la totalidad de estos pagos fueron traspasados a Nucopsa.

2.8

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

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que 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 31 de diciembre del 2011, se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (ciertas propiedades planta y equipo) por aproximadamente US\$12,300,000 (ver Nota 1 y Nota 13). Al cierre del 2012 no se ha reconocido deterioro de activos fijos por cuanto su valor de uso es similar a su valor en libros.

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

2.9

Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2010: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

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

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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

Impuesto a la renta diferido

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

Los impuestos a la renta diferidos activos 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 2012 y 2011 no se han constituido provisiones por este concepto.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio):

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

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

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

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

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

Plan de retiro privado

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

2.11 Provisiones corrientes

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

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de beneficios sociales a favor de sus empleados.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden:

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Deterioro de propiedades, maquinaria y equipos: determinado para los activos de las estaciones que en el período 2011 fueron transferidas como parte de la transacción descrita en la Nota 1, con base al precio referencial pactado por la operación.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10).

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. Adicionalmente, se ha considerado que los impuestos diferidos que se generen por pérdidas tributarias no serán compensables en el futuro debido a que no existe la certeza absoluta de que este valor pueda ser utilizado ya que la compañía tiene un historial de pérdidas recurrentes y dado la existencia del pago de anticipo mínimo de impuesto a la renta.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Exxonmobil Ecuador Cia. Ltda, siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que 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) puedan llegar a ser insolventes.
- Riesgo de liquidez, riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros.
- Riesgos de carácter general.

4.1 Factores de riesgo financiero

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

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de 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.

(a) Riesgos de mercado

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

El mercado tuvo un incremento del 8.5% en gran medida influenciado por el crecimiento del parque automotor y por el desvío de producto a través de las fronteras y vía marítima. El Gobierno tiene el control de los combustibles fijando cupos a las comercializadoras, hecho que dificulta el crecimiento de mercado dado que en algunas zonas las estaciones de servicio se quedan sin producto por horas o días.

(i) Riesgo de cambio

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

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

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

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

(iii) Riesgo de precio -

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

Riesgo de precio de venta

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

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

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes (estaciones de terceros) que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones compraventidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinamicidad 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 2012 el principal cliente de ExxonMobil es Nucopsa, compañía con la cual se mantiene firmado un contrato de distribución de derivados de petróleo. Ver Nota 23.

(c) Riesgo de liquidez

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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012			Al 31 de diciembre de 2011		
Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Cuentas y préstamos por pagar con entidades relacionadas	
5,779,726	-	-	4,353,202	788,098	
-	-	-	-	-	35,683,669
12,217,991	-	-	-	-	-

4.2 Administración de los riesgos de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Exxonmobil Ecuador Cia. Ltda. genera su propio flujo para sus operaciones, sin embargo, la política de Casa Matriz, en el caso de necesidad, es brindar apoyo operativo, tecnológico y financiero para la continuación de las mismas.

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

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

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

4.3

Factores de riesgo de carácter general

La Compañía tiene presencia en el mercado de combustibles en los segmentos automotriz e industrial, que por su propia naturaleza, 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 afectar 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:

	2012	2011
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,070,066	3,857,791
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	6,601,987	6,420,757
Otras cuentas por cobrar	401,348	583,048
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	2,899,672
Total activos financieros	12,073,401	13,761,218
Pasivos financieros medidos al costo		
Cuentas por pagar comerciales	5,779,726	4,953,202
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	466,655	788,098
Total pasivos financieros	6,246,381	5,741,300

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

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

Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2012	2011

Compra de combustible
Mantenimiento y reparación
Gastos de viaje
Arrendos bienes inmuebles
Impuestos
Remuneraciones y beneficios sociales
Transporte y distribución
Servicios generales
Depreciaciones
Otros gastos

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

7. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

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

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

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

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

(4) Ver Nota 1.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:	
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	2,623,614
Citibank New York	44,722
Banco Bolivariano S.A.	1,487,530
Banco del Pichincha C.A.	914,200
	<u>5,070,066</u>
	<u>3,857,791</u>
2012	2011

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:	
Cartera de combustibles	6,574,493
Otras cuentas por cobrar a clientes (1)	27,494
	<u>6,601,987</u>
	<u>6,420,757</u>
2012	2011

(1) Incluye principalmente i) cuentas por cobrar de dudoso recaudo por un monto de US\$56,812 durante los años 2012 y 2011 los cuales están provisionadas en su totalidad; y ii) cuentas por cobrar transitorias

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

por US\$84,306 (2011: US\$70,825) aproximadamente, las cuales han sido cobradas a los clientes pero aún no se han aplicado estos cobros a cada cliente, procedimiento realizado dentro de los primeros días del mes siguiente al cierre de cada año.

(2) En referencia a la cartera de clientes general, esta se liquida en menos de 15 días y a la fecha de emisión de estos estados financieros este monto ha sido cobrado en su totalidad.

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

Vencidos	2012	2011
0 a 30 días	6,533,358	6,382,454
31 a 60 días	68,629	38,303
61 a 90 días	-	-
91 a 180 días	-	-
mas de 180 días	-	-
	6,601,987	6,420,757
	0%	0%
	0%	0%
	0%	0%
	1%	1%
	99%	99%

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

Cuentas por cobrar a estaciones de servicios (1)	-	401,348
Otras (2)	77,985	505,063
	2012	2011

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

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

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Composición:

Cuentas por cobrar a estaciones de servicios (1)	123,661	104,209
	2012	2011

(1) Corresponde a préstamos entregados a estaciones de servicio de terceros, con las cuales se mantienen contratos exclusivos de distribución de combustibles comercializados por la Compañía, para financiar la remodelación de las instalaciones de dichas estaciones. Los plazos de estos préstamos varían entre 2 y 17

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

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

años y, en ciertos casos, no generan intereses, mientras que en otros el interés fluctúa entre el 1% y 8% anual, pagaderos mensualmente. Estos préstamos se encuentran en varios casos respaldados por hipotecas a favor de la Compañía sobre las mencionadas estaciones de servicio. Dado el monto involucrado de estas operaciones, las deudas que no generan intereses no tienen efecto significativo sobre los estados financieros.

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

Años	Valor
2013	33,559
2014	26,296
2015	15,848
2016	16,168
2017	12,339
2018	19,451
	<u>123,660 (a)</u>
Totalizan US\$123,660 (2011 - US\$104,209).	

12. ARRIENDOS PAGADOS POR ADELANTADO

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

Composición:

	2012	2011
Porción corriente	179,245	1,428,445
Largo plazo	443,150	1,818,209
Los vencimientos de los arriendos pagados por anticipados a largo plazo se detallan a continuación:		

Año	Valor
2013	1,490
2017	16,915
2018	227,167
2024	197,578
	<u>443,150 (a)</u>
Totalizan US\$443,150 (2011 - US\$1,818,209).	

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

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

13. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El activo fijo se presenta a continuación:

Descripción	Terrenos	Maquinaria y equipos	Muebles y Enseres	Equipo de computación	Edificios, instalaciones y Adyacencias	Vehículos	Otros en curso	Total
A1 1 de enero del 2013								
Costo histórico	13,000,120	6,032,417	1,303,343	2,306,832	15,718,072	303,750	476,342	40,239,866
Depreciación	(3,179,604)	(1,673,602)	(1,673,602)	(1,898,479)	(7,314,841)	(384,279)	-	(16,132,405)
Valor en libros	9,820,516	4,358,815	729,741	408,353	7,903,231	19,471	476,342	24,107,461
Movimiento 2013								
Adiciones	114,285	-	146,685	426,637	416,637	-	-	1,119,264 (1)
Bajas y ventas menores	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo histórico	-	(614,658)	(126,127)	(129,248)	(184,701)	(122,663)	(476,342)	(1,294,041) (2)
Depreciación	-	549,533	218,342	216,692	341,319	122,663	-	1,294,174 (2)
Depreciación	-	(204,646)	(135,518)	(423,539)	(956,051)	(6,209)	-	(1,719,893)
Provisión por deterioro	(8,911,467)	(1,634,506)	-	-	(2,781,658)	-	-	(13,298,631) (3)
	4,372,518	(411,382)	702,428	420,385	5,594,823	11,262	-	10,582,134
A1 31 de diciembre del 2013								
Costo histórico	13,104,405	6,077,219	1,402,801	2,513,913	15,953,076	61,067	-	39,481,080
Provisión por deterioro	(8,911,467)	(1,634,506)	-	-	(1,712,659)	-	-	(12,258,631) (3)
Depreciación	-	(6,814,815)	(990,471)	(2,106,516)	(8,425,519)	(47,259)	-	(16,401,121)
Valor en libros	4,192,938	(411,382)	702,428	407,397	5,594,823	13,808	-	10,582,134
Movimiento 2012								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas y ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo histórico	(11,158,919)	(4,536,796)	(1,376,807)	(2,016,288)	(12,916,871)	(3,108)	-	(31,096,651) (4)
Depreciación	-	3,530,528	800,482	1,716,357	6,925,337	2,513	-	12,987,188 (4)
Depreciación	-	(50,417)	(23,302)	(71,463)	(125,436)	(6,205)	-	(126,851)
Provisión por deterioro	6,911,467	1,654,596	-	-	1,712,659	-	-	12,290,641 (4)
	25,486	194,550	100,451	32,889	1,160,701	6,782	-	1,547,919
A1 31 de diciembre del 2012								
Costo histórico	25,486	5,081,532	1,116,426	2,280,180	9,581,850	46,482	-	18,471,866
Depreciación	-	(4,884,042)	(2,015,974)	(2,177,182)	(8,800,489)	(11,270)	-	(16,892,467)
Valor en libros	25,486	197,490	100,451	1,102,998	1,781,361	35,212	-	1,579,399

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

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

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

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

Movimiento:

	2012	2011	2012	2011	
Pagos de remodelación (1)	1,028,175	1,475,610	163,502	21,854	
Derechos de exclusividad (2)	-	34,997	-	190,544	
	-	(482,432)	-	(48,896)	
Saldo inicial	1,018,706	1,018,706	1,191,677	1,497,464	
Adiciones netas de reclasificaciones	-	-	-	225,541	
Amortización	-	-	-	(531,328)	
Baja	-	-	-	-	
Saldo final	2,046,881	1,028,175	2,046,881	1,191,677	

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

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

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

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

Xavier Granda
Representante Legal

Maria Isabel Reipan
Contralora

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

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

	Resultados acumulados						
	Capital social	Aportes fondo perdido	Reserva legal	Reserva facultativa	Efectos provenientes por la adopción por primera vez (NIF)	Resultados	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2011	14,733,965	-	56,902	227,907	1,283,780	(4,061,509)	12,241,045
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(17,123,074)	(17,123,074)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	14,733,965	-	56,902	227,907	1,283,780	(21,184,583)	(4,882,029)
Resolución de la Junta General de Socios del 20 de noviembre del 2012:							
Aportes efectuados por Exxon Mobil Ecuador Holding B.V. (Ver Nota 19)	-	12,300,000 (12,300,000)	-	-	-	12,527,907	12,300,000
Absorción de pérdidas	-	-	-	(227,907)	-	-	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(7,933,665)	(7,933,665)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	14,733,965	-	56,902	-	1,283,780	(16,590,341)	(915,694)

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


Xavier Granda
Representante Legal


María Isabel Rehman
Contralora

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:	(7,156,232)	(16,570,830)
Pérdida antes del impuesto a la renta		
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	328,955	1,739,881
Deterioro de activos fijos	-	12,298,644
Provisión para jubilación patronal y desahucio y otras, neto	(4,934)	130,216
Amortización activos intangibles	-	531,328
Pérdida en venta de activos	1,488,093	-
Cambios en activos y pasivos:	(6,832,211)	(1,870,761)
Cuentas por cobrar comerciales	(181,230)	(1,286,196)
Cuentas por cobrar a relacionadas	2,814,323	(1,210,781)
Otras cuentas por cobrar	181,700	(250,360)
Arrendos pagados por adelantado	1,249,200	(381,228)
Impuestos por recuperar largo plazo	33,689	485,549
Otras cuentas por cobrar largo plazo	(19,452)	55,279
Arrendos pagados por adelantado largo plazo	1,375,059	742,221
Activos intangibles	(855,204)	(225,541)
Cuentas por pagar comerciales	1,426,524	383,166
Cuentas por pagar relacionadas	(321,443)	693,961
Provisiones	(1,914,742)	1,022,303
Pago de impuestos	(777,433)	(552,244)
Impuestos por pagar	(603,203)	(845,871)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(4,424,423)	(3,240,503)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Venta (adquisiciones) netas de activos fijos	9,488,073	(513,618)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	9,488,073	(513,618)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aportes accionistas	12,300,000	-
(Pago) incremento deuda a largo plazo - compañías relacionadas	(116,151,375)	3,637,347
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	(13,851,375)	3,637,347
Incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo	1,212,275	(116,774)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3,857,791	2,870,077
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5,070,066	2,753,303

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

Xavier Granda
Représentante Legal

Matina Isabel Roldán Contralora

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

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

1.

INFORMACION GENERAL

Objeto social y operaciones

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

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

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

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1

Bases de preparación de estados financieros

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

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

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

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

Norma	Título de cambio	de: ejercicios iniciados a partir
NIC 19	Emienda, "Beneficios a empleados" - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, "Estados financieros separados" - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, "Asociadas y acuerdos conjuntos" - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	"Estados financieros consolidados" - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	"Acuerdos conjuntos"	1 de enero del 2013
NIIF 12	"Divulgaciones de intereses en otras entidades" - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	"Medición del valor razonable" - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Emienda, "Instrumentos financieros: presentación" - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	"Instrumentos financieros" - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

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

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en

dólares estadounidenses, la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario que es, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

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

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

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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

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

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Exxonmobil Ecuador Cia Ltda., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por el combustible vendido o por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
 Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y se recuperan máximo hasta en 90 días.
- (ii) Otras cuentas por cobrar corto y largo plazo:

- a) Estaciones de servicios: corresponde a préstamos entregados a estaciones de servicio de propiedad de terceros, con las cuales se mantienen contratos exclusivos de distribución de combustibles, para financiar la remodelación de las instalaciones de dichas estaciones. Se encuentran registrados a su costo amortizado pues generan intereses pactados a la fecha de transacción.
- b) 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.

- (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 corresponden a las estaciones Distrizul Cia Ltda, Anturios 1, Anturios 2, Valgas, La Magdalena, Francisco de Orellana, Mobilcentro, Petrolider Centro, Petrolider Aeropuerto, Marvil S.A., SS Ledn, SS Servomovil, SS Petroport, Tocasa, Gasolinera Madrid Mejía, Castro Germán Cesar, Comped y Discolube que aún se mantienen bajo el control de ExxonMobil. Las adiciones del 2012 corresponden a pagos realizados también a estaciones de servicios sobre las cuales ExxonMobil aún mantiene la venta directa del combustible.
- (2) Valores pagados a los propietarios de estaciones de servicio en concepto de derechos de exclusividad. Estos valores son amortizados en línea recta en un plazo de 10 años, basados en contratos y estudios de recuperación de inversión preparados por la Administración de la Compañía.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2012	2011
EP Petrocomercial (1)	5,483,193	4,069,201
Otros menores	296,533	284,001
	<u>5,779,726</u>	<u>4,353,202</u>

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

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

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

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

[illegible]

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

(2) Corresponde a servicios administrativos prestados por compañías relacionadas del exterior a ExxonMobil.

(3) Gastos incurridos por comisión variable sobre las ventas de combustible en las estaciones de servicio.

(4) Se relaciona con los préstamos recibidos.

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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

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

Sociedad	Relación	Transacción	2012	2011
Cuentas por cobrar a relacionadas: Nucopsa S.A. (1) Exxon Mobil BSC Brasil	Año 2012: Cliente Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial Comercial	9,428 75,871	2,899,622 -
Cuentas por pagar a relacionadas: Exxon Central Clearing House Exxon Mobil Andean Holding LLC (3) ExxonMobil BSC Brasil Ltda	Miembro del grupo Exxonmobil Miembro del grupo Exxonmobil Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial Financiera Comercial	443,182 23,473 -	144,351 103,748 540,000
Cuentas por pagar a relacionadas largo plazo Exxon Mobil Andean Holding LLC (3)	Miembro del grupo Exxonmobil	Financiera	11,036,182	27,187,557

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

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

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

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Año 2012				Año 2011			
	Saldo inicial	Incrementos	Pagos, utilidades y otros movimientos	Saldo final	Saldo inicial	Incrementos	Pagos, utilidades y otros movimientos	Saldo final
Pasivos corrientes:	(105,774)	(4,797,167)	4,622,937	(280,004)	(204,868)	(4,406,886)	4,505,980	(105,774)
Impuestos por Pagar (1)	(10,647)	(176,588)	178,351	(8,884)	(7,601)	(648,838)	645,792	(10,647)
Beneficios sociales(2)	(2,160,322)	(438,992)	2,351,971	(247,343)	(588,821)	(1,821,501)	250,000	(2,160,322)
Otras provisiones	(2,170,969)	(615,580)	2,530,322	(256,227)	(596,422)	(2,470,339)	895,792	(2,170,969)
Pasivos no corrientes:	(411,268)	(89,577)	112,499	(388,346)	(391,650)	(36,339)	18,721	(411,268)
Jubilación Patronal	(144,290)	(30,009)	40,271	(134,028)	(107,555)	(41,728)	4,993	(144,290)
Desahucio	(602,800)	(243,997)	215,747	(631,049)	(526,937)	(75,863)	-	(602,800)
Otros (4)	(1,158,358)	(363,583)	368,517	(1,153,424)	(1,028,142)	(153,930)	23,714	(1,158,358)

(1) Ver Nota 18.

(2) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos.

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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

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

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

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

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

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

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

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

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

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

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

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

19. CAPITAL SOCIAL

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

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

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

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

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

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

21. GARANTIAS Y AVALES

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

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

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

22. CONTINGENCIAS

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

23. CONTRATOS

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

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

* * *

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

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

Xavier Granda
Representante Legal

Maria Isabel Rehpani
Contralora