



EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

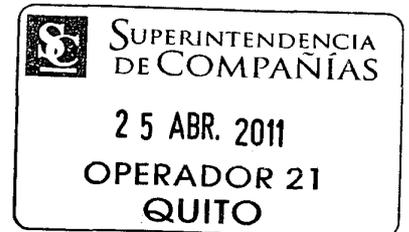
Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros





pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas

ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.

Quito, 26 de abril del 2010



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 26 de abril del 2010

Asuntos que requieren énfasis

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

6. Como se indica en la Nota 12 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2010 la Compañía está llevando a cabo impugnaciones relacionadas con los resultados de las fiscalizaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas en relación con el impuesto a la renta de los años 1997 a 2007 que en ciertos casos arrojaron tributos adicionales por un monto que totaliza aproximadamente US\$6,300,000 (sin incluir intereses, multas y otros recargos). La Administración de la Compañía ha presentado las impugnaciones respectivas pues considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener un resultado favorable en dichos procesos. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2010 la Compañía mantiene como parte del rubro cuentas por cobrar a largo plazo impuestos por aproximadamente US\$2,480,000 que corresponden a tributos que considera recuperables de las autoridades tributarias, pero cuyo reintegro depende de que los reclamos presentados por aproximadamente US\$1,900,000 se resuelvan favorablemente. Debido a que existe una incertidumbre sobre la forma en la cual se resolverán los procesos antes mencionados que depende de acciones y eventos que no están enteramente bajo el control de la Compañía, no es posible en estos momentos establecer los eventuales ajustes o revelaciones adicionales, si los hubiere, que podrían requerirse si los procesos antes descritos se resolviesen en una forma distinta a la prevista por la Administración de la Compañía; por lo tanto, los estados financieros adjuntos no incluyen provisiones para cubrir pérdidas que se pudiesen derivar de la resolución final de los mismos.
7. Según se explica en la Nota 1, los ingresos por ventas que ha venido generando ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. han sido insuficientes para cubrir sus costos y gastos operativos y financieros, lo cual ha generado que la Compañía al 31 de diciembre del 2010 acumule pérdidas por aproximadamente US\$4,060,000. En relación con esta situación, la Administración indica que los accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico, mismo que durante el año 2009 se materializó mediante la entrega de un aporte para futuras capitalizaciones de US\$20 millones, el cual fue utilizado en el año 2010 para incrementar el capital en US\$13 millones y para absorber pérdidas acumuladas por US\$7 millones. En la indicada Nota 1, la Administración de la Compañía también expresa que continuará aplicando medidas destinadas a mejorar su rentabilidad en el mediano plazo y que amparada en esos planes, ha preparado sus estados financieros con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. En estas condiciones, la continuación de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha dependen del cumplimiento de sus planes y de que sus accionistas continúen proporcionando el apoyo financiero y de otra naturaleza que se necesite para este propósito.

Priscilla G. H. Lopez
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

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

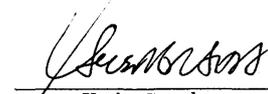


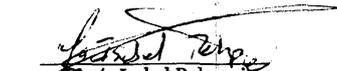
EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activos	Referencia a notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	<u>2,870,077</u>	<u>1,127,629</u>	Cuentas por pagar	10	3,970,036	5,360,700
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	13	94,137	163,458
Comerciales	4	5,191,374	4,261,947	Compañías relacionadas		469,929	46,138
Compañías relacionadas	13	1,688,841	2,694,155	Provisiones		118,892	183,867
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo	6	136,971	262,597	Otras			
Otras		195,716	30,352	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas incobrables	11	<u>(56,813)</u>	<u>(90,567)</u>	Beneficios sociales	11	7,601	237
				Impuestos	11	<u>204,868</u>	<u>89,638</u>
		7,156,089	7,158,484	Total del pasivo corriente		4,865,463	5,844,038
Gastos pagados por anticipado	5	<u>1,610,547</u>	<u>1,249,007</u>	DEUDA A LARGO PLAZO - COMPAÑIAS RELACIONADAS	13	23,550,210	15,198,687
Total del activo corriente		11,636,713	9,535,120	OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO	11	1,028,142	867,703
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	6	2,640,674	3,344,253	PATRIMONIO (Ver estados adjuntos)		10,957,265	15,018,774
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO A LARGO PLAZO	7	2,560,430	2,389,100				
ACTIVOS FIJOS	8	22,629,129	20,957,429				
OTROS ACTIVOS	9	<u>934,134</u>	<u>703,300</u>				
		<u>40,401,080</u>	<u>36,929,202</u>			<u>40,401,080</u>	<u>36,929,202</u>

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


 Xavier Granda
 Representante Legal


 Maria Isabel Reppani
 Contralora

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

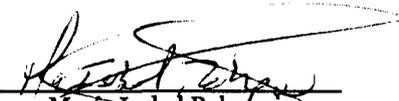
**ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a notas	2010	2009
Ventas netas		164,723,094	176,901,945
Costo de productos vendidos		<u>(156,763,047)</u>	<u>(168,535,520)</u>
Utilidad bruta		7,960,047	8,366,425
Gastos de administración y ventas		(13,526,815)	(16,627,596)
Otros ingresos operacionales	16	<u>3,993,933</u>	<u>4,698,379</u>
Pérdida operacional		(1,572,835)	(3,562,792)
Gastos financieros (neto de ingresos financieros en el año 2010: US\$18,611 y 2009: US\$28,271)		(1,231,547)	(2,359,934)
Otros ingresos, netos		<u>(585,672)</u>	<u>358,174</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta		(3,390,054)	(5,564,552)
Impuesto a la renta	12	<u>(671,455)</u>	-
Pérdida neta del año		<u><u>(4,061,509)</u></u>	<u><u>(5,564,552)</u></u>

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



 Xavier Granda
 Representante Legal



 Maria Isabel Rehpani
 Contralora

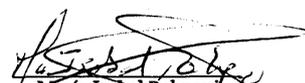
EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Aporte a fondo perdido	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas			Resultados acumulados	Total
				legal	facultativa	de capital		
Saldos al 1 de enero del 2009	1,733,965	5,048,976	293,035	56,902	706,395	555,697	(7,811,644)	583,326
Aporte efectuador por ExxonMobil Ecuador Holding B.V. (Ver Nota 15)	-	-	20,000,000	-	-	-	-	20,000,000
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	(5,564,552)	(5,564,552)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,733,965	5,048,976	20,293,035	56,902	706,395	555,697	(13,376,196)	15,018,774
Resolución de la Junta General de Socios del 29 de enero del 2010								
Absorción de pérdidas	-	(5,048,976)	(7,293,035)	-	(478,488)	(555,697)	13,376,196	-
Incremento de capital	13,000,000	-	(13,000,000)	-	-	-	-	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	(4,061,509)	(4,061,509)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>14,733,965</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>56,902</u>	<u>227,907</u>	<u>-</u>	<u>(4,061,509)</u>	<u>10,957,265</u>

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


Xavier Granda
Representante Legal


Maria Isabel Rehpan
Contralora

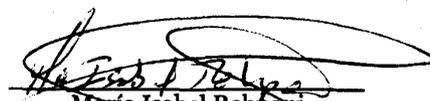
EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a notas	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(4,061,509)	(5,564,552)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Amortización de arrendos pagados por anticipado	7	1,116,650	1,144,700
Depreciación del año	8	1,424,875	1,671,752
Cargos diferidos	9	399,350	458,297
Provisión para cuentas incobrables, neto	11	(33,754)	-
Provisiones para jubilación patronal, desahucio y otras, neto	11	160,439	182,705
Cambios en activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar		(969,165)	(381,207)
Inventarios	5	-	2,719,591
Gastos pagados por anticipado		(361,540)	453,992
Cuentas por cobrar a largo plazo		703,579	25,287
Compañías relacionadas		935,993	56,614
Cuentas por pagar		(1,031,848)	968,394
Pasivos acumulados		122,594	(160,434)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(1,594,336)	1,575,139
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de activos fijos	8	(3,096,575)	(574,986)
Incremento de arrendos pagados por anticipado		(1,287,980)	(616,457)
Disminución en otros activos		(630,184)	116,462
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(5,014,739)	(1,074,981)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes recibidos	14	-	20,000,000
Incremento (disminución) deuda a largo plazo - compañías relacionadas	13	8,351,523	(21,194,780)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		8,351,523	(1,194,780)
Incremento (disminución) neta de efectivo		1,742,448	(694,622)
Efectivo al principio del año		1,127,629	1,822,251
Efectivo al fin del año	3	2,870,077	1,127,629

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


Xavier Granda
Representante Legal


María Isabel Rehpani
Contralora

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida el 7 de julio de 1992, con el objeto principal de importar, exportar, distribuir y comercializar combustibles y otros derivados de petróleo (combustibles y lubricantes bajo la marca Mobil), a través de centros de distribución propios o de terceros. ExxonMobil es una subsidiaria de ExxonMobil Ecuador Holding B.V., la cual posee el 99.99%, y Diego Castro posee el 0.001% del capital social, debido a ello 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.

Mediante Resolución No.02.Q.IJ.2390 emitida por la Superintendencia de Compañías del 2 de julio del 2002, la Compañía 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.

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 febrero del 2010, la Compañía entró en un proceso de negociación de la renovación del contrato suscrito con PETROCOMERCIAL, 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 y 13% en gasolina Extra. Para la gasolina Súper el margen de comercialización es libre; estos últimos márgenes se mantienen vigentes para el 2010 y 2009.

Situación financiera de la Compañía -

Durante el 2010 la economía mundial experimentó cierta recuperación de la crisis de los años 2008 y 2009; sin embargo, el proceso es lento y complejo llevando a los principales mercados financieros a un estado de recesión económica donde temas como desempleo y disminución en la demanda de los consumidores siguen afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones; sin embargo, la Administración continuará con el fortalecimiento de sus negocios a través de una estrategia de control y priorización de costos, entre otras.

Por otro lado, los ingresos por ventas y servicios que ha venido generando ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. han sido insuficientes para cubrir sus costos y gastos operativos y financieros, lo cual ha generado que la Compañía al 31 de diciembre del 2010 acumule pérdidas por US\$4,061,509. En relación con esta situación, los accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico, el cual en el 2009 se concretó mediante la recepción de un aporte de capital por US\$20 millones (Nota 14). Durante el 2010 el referido aporte fue utilizado para incrementar el capital en US\$13 millones para absorber pérdidas por US\$7 millones (ver Estado de cambios en el patrimonio).

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 mediano plazo y amparada en estos planes y perspectivas ha preparado los estados financieros de ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha; en consecuencia, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas planteados por la Administración no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Caja y bancos -

Comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

c) Cuentas por cobrar a corto plazo -

Las cuentas por cobrar comerciales son 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. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

d) Cuentas por cobrar a corto y largo plazo -

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. Se encuentran registradas a su valor nominal más los intereses devengados a la fecha de cierre.

Los intereses se registran cuando devengan y se registra dentro del rubro de Ingresos financieros.

e) Arriendos pagados por anticipado a corto y largo plazo -

Corresponden a pagos por arrendamiento de inmuebles en los cuales operan estaciones de servicio; la porción corriente está incluida en el rubro gastos pagados por anticipado. 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.

f) Activos fijos -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

g) Otros activos -

Los otros activos representan principalmente lo siguiente:

- Los gastos realizados para la remodelación de las estaciones de servicio de terceros, que mantienen firmados 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. La porción corriente está incluida en el rubro Gastos pagados por anticipado.
- 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. La amortización se carga a resultados del año.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

h) Cuentas por pagar comerciales -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de compañías relacionadas y proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como no corrientes. Las cuentas con proveedores no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

i) Provisiones -

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos 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.

j) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Debido a que durante los años 2010 y 2009 la Compañía no generó utilidades no se constituyó una provisión por este concepto.

k) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta 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 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Por otro lado, 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 sobre las cifras del 2009 y en función del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. En el caso de ExxonMobil por ser una Compañía comercializadora de combustible automotriz debidamente reconocida por el Ministerio de Energía y Minas, al referido anticipo aplica una reducción del 65% sobre monto calculado aplicando los parámetros antes detallados. Ver Nota 12.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

l) Beneficios sociales a largo plazo (Jubilación patronal y Desahucio) -

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de las compañías, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método de costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tiene 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.

La provisión por desahucio cubre los beneficios de terminación de la relación laboral solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento de equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Plan privado

El costo de este beneficio voluntario definido por la Compañía se registra con cargo a los gastos (resultados) del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de prima única. El valor presente de la obligación de beneficio definido calculada para todos los empleados que prestan servicios a la Compañía, se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de del 6.5% anual.

m) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

n) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden:

- (a) Ventas de combustibles: Las ventas de combustibles, que por lo general se realizan al contado, se reconocen cuando la Compañía ha entregado el combustible al cliente y el cliente ha aceptado los productos.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (b) Ventas de servicios: Se reconocen en el periodo contable en el que se devengan.
- (c) Arrendamientos: Se reconocen a medida que se devengan de acuerdo con la sustancia de los contratos correspondientes.

o) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"-

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. por ser una compañía que posee activos totales superiores a US\$4 millones al 31 de diciembre del 2007, las Normas Internacionales de Información Financiera entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas.

Para dar cumplimiento a la Resolución del 2008, ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. preparó y tuvo a disposición de la Superintendencia de Compañías en marzo del 2010 el cronograma de implementación respectivo y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF y estima registrar los ajustes respectivos en el 2011, una vez aprobados por la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera. Mediante el cual indica, entre otros aspectos, que las Normas Internacionales de Información Financiera que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

3. CAJA Y BANCOS

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	2,061,708	511,492
Citibank New York	44,707	1,606
Banco Bolivariano S.A.	573,738	449,835
Banco Pichincha C.A.	189,924	164,646
Efectivo en caja	-	50
	<u>2,870,077</u>	<u>1,127,629</u>

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se desglosa de acuerdo a los segmentos de negocio de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cartera de combustibles	4,737,494	3,876,686
Otras cuentas por cobrar a clientes (1)	<u>453,880</u>	<u>385,261</u>
	<u><u>5,191,374</u></u>	<u><u>4,261,947</u></u>

(1) Incluye principalmente i) cuentas por cobrar de dudoso recaudo por un monto de US\$63,125 (2009 - US\$90,570), las cuales al 31 de diciembre del 2010 (2009) están provisionadas en su totalidad, y ii) cuentas por cobrar transitorias por US\$103,190 (2009 - US\$295,000) 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. A la fecha de emisión de estos estados financieros este monto había sido ya asignado a los clientes.

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Arrendos pagados por anticipado		
Porción corriente (Ver Nota 7)	515,676	605,816
Otros activos		
Porción corriente de los gastos de remodelación (Ver Nota 9)	194,025	132,108
Otros activos (Ver Nota 9)	416,744	492,535
Otros menores	<u>15,164</u>	<u>18,548</u>
	<u><u>1,141,609</u></u>	<u><u>1,249,007</u></u>

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

6. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Composición:

	2010		2009	
	Porción corriente	Largo plazo (3)	Porción corriente	Largo plazo (3)
Cuentas por cobrar a estaciones de servicio (1)	136,971	159,488	262,597	316,210
Impuesto a la renta sobre las ventas (2)	-	2,481,186	-	3,028,043
	<u>136,971</u>	<u>2,640,674</u>	<u>262,597</u>	<u>3,344,253</u>

- (1) Corresponde a préstamos entregados a estaciones de servicio de terceros, con las cuales se mantienen contratos exclusivos de distribución de combustibles comercializados por la Compañía, para financiar la remodelación de las instalaciones de dichas estaciones. Los plazos de estos préstamos varían entre 2 y 17 años y, en ciertos casos, no generan intereses, mientras que en otros el interés fluctúa entre el 1% y 13% anual, pagaderos mensualmente. Estos préstamos se encuentran en varios casos respaldados por hipotecas a favor de la Compañía sobre las mencionadas estaciones de servicio.
- (2) Corresponde a retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta sobre las compras de combustible y ventas de la Compañía por el período comprendido entre los años 2000 a 2009 (Ver Nota 12), así como el anticipo mínimo pagado durante éste último año. La Administración de la Compañía registra estos valores a largo plazo debido a que toma más de un año el poder recuperarlos a través de los trámites legales y tributarios pertinentes.

Al 31 de diciembre del 2010 los vencimientos de las cuentas por cobrar a largo plazo se detallan a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>	<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2012	58,520		
2013	30,317	2016	16,168
2014	26,296	2017	12,339
2015	15,848		
	<u>130,981 (1)</u>		<u>28,507 (1)</u>

- (1) Totalizan US\$159,488 (2009 - US\$316,210).

7. ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO A LARGO PLAZO

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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Porción corriente (1)	<u>515,676</u>	<u>605,816</u>
Largo plazo	<u>2,560,430</u>	<u>2,389,100</u>

(1) Incluido en el rubro Gastos pagados por anticipado (Véase Nota 5).

Durante el 2010 se registraron en resultados por concepto de amortización de los arriendos pagados por anticipado un monto de US\$1,116,650 (2009 – US\$1,144,700).

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

<u>Año</u>	<u>Valor</u>	<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2012	827,484	2019	185,003
2013	273,709	2020	35,250
2014	236,229	2021	18,235
2015	236,229	2022	18,235
2016	236,229	2023	18,235
2017	236,229	2024	15,196
2018	<u>224,167</u>		
	<u>2,270,276</u> (1)		<u>290,154</u> (1)

(1) Totalizan US\$2,560,430 (2009 - US\$2,389,100).

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)****8. ACTIVO FIJO**

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios e instalaciones	15,302,245	16,805,952	5 - 10
Maquinaria y equipo	7,108,244	9,467,510	10
Mobiliario y equipo de oficina	1,802,343	1,777,698	10
Vehículos	183,750	1,271,567	20
Equipo de computación	<u>2,306,802</u>	<u>2,278,787</u>	33
	26,703,384	31,601,514	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(17,610,718)</u>	<u>(21,021,460)</u>	
Total activos depreciables	<u>9,092,666</u>	<u>10,580,054</u>	
Terrenos	13,060,120	9,606,120	
Construcciones en curso	<u>476,343</u>	<u>771,255</u>	
Total de activos no depreciables	<u>13,536,463</u>	<u>10,377,375</u>	
Total	<u>22,629,129</u>	<u>20,957,429</u>	

Movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
SalDOS al 1 de enero	20,957,429	22,054,195
Adiciones, netas	3,096,575 (1)	574,986 (2)
Depreciación	<u>(1,424,875)</u>	<u>(1,671,752)</u>
SalDOS al 31 de diciembre	<u>22,629,129</u>	<u>20,957,429</u>

(1) Corresponde al efecto neto de la compra de i) US\$3,454,000 de terrenos, ii) US\$1,162,041 de obras civiles e instalaciones, iii) US\$160,000 de mobiliario y equipo de oficina, y, iv) bajas netas por US\$1,440,000 (costo por US\$6,276,274, neto de depreciación anual por US\$4,835,617) que se registraron en el rubro otros ingresos neto.

(2) Corresponde al efecto neto de i) US\$397,000 de terrenos, ii) US\$858,000 de obras civiles e instalaciones, iii) 177,000 de equipos de computación, y, iv) bajas netas por US\$857,000 (costo por US\$1,656,066, neto de depreciación acumulada por US\$1,446,476).

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)

9. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>Gastos de remodelación</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
2010			
Costo	443,400	2,750,194	3,193,594
Amortización acumulada	-	(1,648,691)	(1,648,691)
Saldo neto	<u>443,400</u>	<u>1,101,503</u>	<u>1,544,903</u>
2009			
Costo	326,133	2,251,150	2,577,283
Amortización acumulada	-	(1,249,340)	(1,249,340)
Saldo neto	<u>326,133</u>	<u>1,001,810</u>	<u>1,327,943</u>

Movimiento:

	<u>Gastos de remodelación</u>		<u>Otros</u>		<u>Total</u>
2010					
Saldos netos al 1 de enero	326,133		1,001,810		1,327,943
Adiciones, netas	117,267	(1)	499,043		616,309
Amortización	-		(399,350)		(399,350)
Saldos al 31 de diciembre	443,400		1,101,503	(2)	1,544,903
Porción corto plazo	(194,025)	(3)	(416,744)	(3)	(610,769)
Porción a largo plazo	<u>249,375</u>		<u>684,759</u>		<u>934,134</u>
2009					
Saldos netos al 1 de enero	454,837		1,493,691		1,948,528
Bajas, netas	(128,704)	(1)	(33,584)		(162,289)
Amortización	-		(458,297)		(458,297)
Saldos al 31 de diciembre	326,133		1,001,810	(2)	1,327,943
Porción corto plazo	(132,108)	(3)	(492,535)	(3)	(624,643)
Porción a largo plazo	<u>194,025</u>		<u>509,275</u>		<u>703,300</u>

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- (1) Se presenta neto de amortizaciones por US\$274,831 (2009: US\$183,097).
- (2) Ver Nota 2 g). Corresponde a contratos de exclusividad suscritos con los propietarios de estaciones de servicios.
- (3) Incluido en el rubro Gastos pagados por anticipado (Véase Nota 5).

Los vencimientos de los cargos diferidos a largo plazo se detallan a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>	<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2012	313,639	2015	115,881
2013	231,415	2016	29,495
2014	<u>231,415</u>	2017	<u>12,290</u>
	<u>776,469</u> (1)		<u>157,666</u> (1)

- (1) Totalizan US\$934,134 (2009: US\$703,300).

10. PROVEEDORES

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
PETROCOMERCIAL (1)	3,615,303	4,988,194
Otros menores	<u>354,733</u>	<u>372,506</u>
	<u>3,970,036</u>	<u>5,360,700</u>

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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****(Expresados en dólares estadounidenses)****11. PROVISIONES**

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
2010				
Provisión para cuentas incobrables	90,568	56,813	(90,568) (1)	56,813
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	237	659,851	(652,487)	7,601
Impuestos	89,368	3,892,347	(3,776,847)	204,868
Obligaciones sociales a largo plazo				
Jubilación patronal	333,864	59,786	-	393,650
Desahucio	98,392	3,009	6,154	107,555
Otras (2)	435,447	91,490	-	526,937
2009				
Provisión para cuentas incobrables	160,736	-	(70,168) (1)	90,568
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	68,928	588,204	(656,895)	237
Impuestos	181,381	3,550,139	(3,642,152)	89,368
Obligaciones sociales a largo plazo				
Jubilación patronal	283,927	49,937	-	333,864
Desahucio	83,506	37,105	(22,219)	98,392
Otras (2)	339,784	95,663	-	435,447

(1) Corresponde a las cuentas que tienen una antigüedad superior a 5 años y no han podido ser recuperadas que en su mayoría corresponden a ventas de lubricantes.

(2) Incluye principalmente un monto aproximado de US\$401,620 (2008 - US\$312,375) 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.

12. IMPUESTO A LA RENTA

Se encuentran abiertos a una posible revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias los años 2007 a 2010.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

Contingencias fiscales -

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

<u>Concepto</u>	<u>Años / Períodos</u>	<u>Impuestos</u> <u>US\$</u>
Impuesto a la Renta	1994/ 1005/ 1997	29,639
Impuesto a la Renta	2001	82,234 (1)
Impuesto a la Renta	2002 - 2003	1,304,189 (2)
Impuesto a la Renta	2004	1,267,751 (3)
Impuesto a la Renta	2005	698,000 (4)
Impuesto a la Renta	2006	1,405,354 (5)
Impuesto a la Renta	2007	<u>1,509,766 (6)</u>
		<u>6,296,933</u>

- (1) Con fecha 12 de septiembre del 2006 la autoridad tributaria emitió la Resolución No. 117012007RRECo21235 aceptando parcialmente el reclamo administrativo de la Compañía, y determina el impuesto por pagar por US\$82,234 el cual es producto de la diferencia entre el impuesto determinado por el SRI de US\$431,473 y el saldo de impuesto a la renta a favor del contribuyente por US\$349,239. Con fecha 12 de octubre del 2006 la Compañía presentó una demanda contra la resolución mencionada anteriormente ante el Tribunal Distrital Fiscal No. 1. A la emisión de este informe, el proceso se encuentra a la espera de que los jueces declaren concluido el término de prueba y pasen autos para dictar sentencia.
- (2) Con fecha 28 de noviembre del 2007 la compañía presentó un recurso de impugnación ante el Tribunal Distrital Fiscal No. 1 en contra la resolución del Servicio de Rentas Internas por la determinación de valores adicionales de impuesto a la renta de los años 2002 y 2003. A la emisión de este informe, el proceso se encuentra a la espera de que los jueces declaren concluido el término de prueba y pasen autos para dictar sentencia.
- (3) Con fecha 8 de diciembre del 2008, la Compañía presentó un recurso de impugnación al Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 en contra de la resolución del Servicio de Rentas Internas por la determinación del valor adicional de impuesto a la renta del año 2004. A la emisión de este informe, el proceso se encuentra a la espera de que los jueces declaren concluido el término de prueba y pasen autos para dictar sentencia.
- (4) Con fecha 24 de abril del 2009, la Administración Tributaria emitió el Acta de Determinación No1720090100248 por concepto de impuesto a la renta del año 2005, por US\$698,000 más un recargo obligatorio de US\$139,600. La Compañía con fecha 21 de mayo del 2009, inició un proceso de Impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.1. A la fecha se está a la espera que el juez dicte sentencia.
- (5) Con fecha 27 de agosto del 2009, la autoridad tributaria emitió el Acta de Determinación Definitiva No.1720090100309, en la que se establece el valor a pagar por concepto de Impuesto a la renta, del

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

ejercicio económico 2006 por US\$1,405,355 más un recargo obligatorio de US\$281,071. La Compañía durante el 2010 inició un proceso de impugnación ante el Tribunal Fiscal y a la fecha se encuentra a la espera de que los peritos presenten sus informes.

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

La Administración de la Compañía considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener una sentencia favorable en estos procesos y, por tanto, no ha constituido provisión para cubrir eventuales pasivos que pudiesen derivarse de la resolución final de estos asuntos.

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	Con fecha 23 de julio del 2004 la Compañía presentó la impugnación de la negativa de devolución del impuesto por parte del SRI. Actualmente el juicio de impugnación se encuentra presentado y pendiente de resolución por parte del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.1.	240,098
2001	Con fecha 7 de septiembre del 2005, el SRI negó el reclamo administrativo presentado por la Compañía en relación al pago en exceso del Impuesto a la renta del año 2001. Actualmente el juicio de impugnación se encuentra presentado y pendiente de resolución por parte del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1.	377,140
2002	Mediante Resolución No.117012007RRECO11667 del 24 de mayo del 2006, el SRI resuelve devolver a la Compañía US\$327,166 de un total reclamado como pago indebido por US\$441,091. La diferencia ha sido solicitada con fecha 7 de julio del 2006 ante el SRI y Ministerio Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1.	113,925
2003	Mediante Resolución No. 117012007RRECO10266 del 24 de mayo del 2006, el SRI resuelve devolver a la Compañía US\$271,975 de un total reclamado como pago indebido por US\$350,585. La diferencia ha sido solicitada con fecha 7 de julio del 2006 ante el SRI y Ministerio Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1.	78,610
2004	Con fecha 22 de diciembre del 2006, la Compañía presentó la solicitud de pago en exceso del Impuesto a la renta del año 2004 (US\$343,100). El SRI reconoce reclamo y emite N/C 55681 por US\$346,152. Saldo US\$(3,052).Mediante sentencia del 2 de febrero del 2009, dictada por el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.1 se dispone la restitución a favor por US\$10,768. El 25 de febrero del 2009 el SRI presenta recurso de casación. El 30 de octubre del 2009, el Tribunal de la Corte Nacional de Justicia declara la validez de la impugnación y desconoce el derecho a la devolución del pago en exceso por el año 2004.	10,768

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Año</u>	<u>Estado actual</u>	<u>Valor reclamado</u>
2005	Con fecha 22 de diciembre del 2006, la Compañía presentó la solicitud de pago en exceso del Impuesto a la renta del año 2005 (US\$419,918). El SRI emitió Devolución Administrativa Tributaria según resolución No. 117012007RREC009693 mediante N/C 72015 por US\$379,977. De la diferencia se realizó un juicio de impugnación contra Resolución del SRI mediante trámite 2545 por el valor de US\$39,941	39,941
2007	Con fecha 12 de diciembre del 2008, la Compañía presentó la solicitud de pago en exceso del Impuesto a la renta del año 2007 por la suma de US\$198,494. El SRI emitió Devolución Administrativa Tributaria según resolución No. 117012009RREC006895 mediante por US\$182,287.	16,207
2008	Con fecha 11 de marzo del 2010, la Compañía presentó la solicitud de pago indebido por anticipo del Impuesto a la renta del año 2008 por US\$1,083,645 y por retenciones en la fuente de dicho impuesto por US\$508,759. Mediante Resolución No. 117012010RREC0206677 dispuso la devolución de US\$508,760.	1,083,641
	Total	<u>1,960,396</u>

Adicionalmente a los reclamos antes indicados, la Compañía registra cuentas por cobrar por impuestos que serán reclamados por la Compañía, correspondientes a:

Retenciones de impuesto a la renta por cobrar:

Reclamos antes detallados

1,960,396

Año 2009 (1)

520,790

Total incluido en el rubro Cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 (Nota 6)

2,481,186

(1) La Administración de la Compañía estima presentar el reclamo correspondiente al año 2009 durante el año 2011.

Adicionalmente, considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener resultados favorables en estos procesos y, por tanto, no ha constituido provisión para cubrir eventuales pasivos que pudiesen derivarse de la resolución final de estos asuntos.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

Conciliación contable tributaria -

A continuación se detalla la Conciliación contable tributaria de la Compañía:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta según registros contables	(3,390,054)	(5,564,552)
Participación de los trabajadores en las utilidades		
Más - Gastos no deducibles	<u>834,751 (1)</u>	<u>2,835,200 (2)</u>
(Pérdida) tributaria	(2,555,303)	(2,729,352)
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Incluye básicamente retenciones de impuesto a la renta asumidos por la Compañía en ciertos pagos al exterior y pagos de multas y glosas tributarias.

(2) Corresponde principalmente a los intereses del crédito otorgado por Exxon Mobil Andean Holding LLC y las retenciones de impuesto a la renta asumidas por la Compañía en ciertos pagos realizados al exterior.

Cálculo del Anticipo mínimo de Impuesto a la renta -

Durante el 2010 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2010, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 k), ascendía a aproximadamente a US\$671,455, monto que se presenta en el Estado de resultados como Impuesto a la renta causado.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtienen dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Al cierre del año 2010 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a aproximadamente a US\$9,500,000, las que no consideran posibles efectos de revisiones tributarias que se realicen y aquellas que se indican precedentemente.

Precios de transferencia y otros aspectos -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000 (anexo e informe) o US\$3,000,000 (anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

El estudio sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas, realizado por profesionales independientes en el año 2009 no estableció posibles efectos sobre la provisión de impuesto a la renta de dicho año por las transacciones llevadas a cabo por la Compañía con compañías relacionadas del exterior. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía, basada en el análisis preliminar realizado en conjunto con sus asesores tributarios sobre las transacciones del 2010, estima que no existen gastos no deducibles por este concepto, en adición a este tema la Administración ha concluido que no existirían efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2010. El estudio final será concluido en la fecha requerida por las autoridades tributarias ecuatorianas.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre con compañías relacionadas se detallan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Exxon Mobil - Treasury (1)	-	904,426
Nucopsa S.A. (2)	1,676,020	1,611,619
Exxon Mobil BSC Brasil	-	29,325
Exxon Computing and Network Services	12,821	-
Exxon Mobil Lubricant Trading	-	145,965
Exxon Inter Americas	-	2,820
	<u>1,688,841</u>	<u>2,694,155</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Eso Brasileira de Petróleo Ltda.	-	73,284
Exxon Inter Americas	-	90,174
Exxon Mobil BSC Brasil	70,690	-
Exxon Mobil - Treasury	23,447	-
	<u>94,137</u>	<u>163,458</u>
<u>Deuda a largo plazo</u>		
Exxon Mobil Andean Holding LLC (3)	<u>23,550,210</u>	<u>15,198,687</u>

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar a compañías relacionadas encargadas del cobro a clientes por la venta de combustibles para aviación realizadas por ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda., netas de cuentas por pagar por servicios recibidos de compañías relacionadas.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponden a las cuentas por cobrar y pagar derivadas de los contratos de operación y administración de las estaciones de servicio (Ver Nota 18).
- (3) Corresponde a saldos de préstamos recibidos como parte de una línea de crédito global de ExxonMobil Andean Holding LLC. Si bien, estos préstamos tienen vencimientos hasta el 31 de diciembre del 2009 y devengan una tasa de interés equivalente a la tasa anual LIBOR más 5.3%. La fecha de vencimiento de los préstamos es cambiada por mutuo acuerdo entre las partes al vencer los mismos. Ver numeral (5) siguiente. Al cierre del 2010 el vencimiento de estas obligaciones se había pactado entre las partes para el 31 de diciembre del 2011, a una tasa de interés equivalente a la tasa anual LIBOR más 5.59%, fecha en que será renovado nuevamente. Durante el 2009 parte de los recursos recibidos para aportes para futuras capitalizaciones por US\$20,000,000 fueron utilizados para el pago de estas obligaciones.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Venta de combustible (1)	48,665,441	47,556,151
Servicios prestados (2)	2,590,473	3,163,928
Honorarios prestación servicios (3)	589,890	514,079
Gastos por comisión y venta de producto (4)	-	109,240
Intereses devengados (5)	1,030,644	2,392,496
Préstamos recibidos (6)	8,474,820	-
Abonos a préstamos recibidos (6)	-	21,993,881
Pagos de honorarios en la venta de combustible de aviación (7)	-	365,543
Arriendo estaciones de servicio (8)	2,335,140	2,352,609

- (1) Ventas de combustible realizadas a Nucopsa S.A. (Ver Nota 18).
- (2) Corresponde a servicios administrativos prestados por compañías relacionadas del exterior a ExxonMobil.
- (3) Corresponde a los servicios de administración de las estaciones de servicio operadas por ExxonMobil a través de Nucopsa S.A. (Ver Nota 18).
- (4) Gastos incurridos por comisión variable sobre las ventas de combustible efectuados por Nucopsa S.A. hasta el mes de mayo del 2008 y liquidaciones del año 2009, en las estaciones de servicio, propiedad de la Compañía.
- (5) Se relaciona con los préstamos recibidos. Ver Numeral (6).
- (6) Préstamos recibidos en 2010 y pagos realizados en el 2009 que se destinaron principalmente al proyecto de ampliación y construcción de estaciones de servicio.
- (7) Corresponde al pago de servicios de facturación y cobranza de combustible aéreo.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

(8) Arriendo cobrado a Nucopsa por el alquiler de las instalaciones de estaciones de servicio (Ver Nota 18).

No se realizan con terceros transacciones equiparables a las realizadas con las empresas relacionadas.

Los saldos por cobrar y por pagar antes indicados no devengan intereses y la Administración estima que serán liquidados en el período siguiente, excepto por lo que se refiere a préstamos.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 comprende 14,733,965 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una (2009: 1,733,965 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una).

Mediante Acta de de Junta General de Socios del 2 de diciembre del 2009, se autorizó a ExxonMobil Andean Holding LLC la cesión de 1,733,964 participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles a favor de ExxonMobil Ecuador Holding B.V., esta transacción se perfeccionó con la escritura pública del 18 de diciembre del 2009, que fueron inscritas en el Registro Mercantil del Cantón Quito, el 22 de diciembre del 2009.

En el mes de diciembre del 2009, ExxonMobil Ecuador Holding B.V., socia mayoritaria de la Compañía realizó un aporte en efectivo de US\$20 millones, el cual fue ratificado mediante Acta de Junta General de Socios celebrada el 29 de enero del 2010, mediante la cual adicionalmente se autorizó capitalizar un monto de US\$13,000,000 (ver Estado de cambios en el patrimonio).

15. RESERVA 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 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

16. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Servicios de transporte (1)	1,300,755	1,176,703
Servicios en aeropuerto (2)	171,025	588,309
Arrendamientos de espacios en estaciones de servicios (3)	2,392,404	2,399,169
Otros	129,749	534,198
	<u>3,993,933</u>	<u>4,698,379</u>

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (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 a Nucopsa por la utilización de las instalaciones de las estaciones de servicio (Ver Nota 18).

17. GARANTIAS Y AVALES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la Compañía mantenía las siguientes garantías:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
A favor de PETROCOMERCIAL para respaldar el pago de la facturación emitida por este proveedor a ExxonMobil, con vencimiento en marzo del 2011 (2009: marzo 2010)	6,153,000	8,417,000
A favor del Servicio de Rentas Internas, con vencimiento en marzo del 2011 (2009: marzo 2010)	1,114,726	847,240
A favor de Petroperú, con vencimiento en enero 2011 (2009: marzo 2010)	50,000	300,000
A favor de Airfuel International S.A. por tasa aeroportuarias con vencimiento en marzo del 2010 (2008: marzo 2009).	-	41,000
A favor de TAGSA con el propósito de garantizar las ventas de combustible Jet A-1 en el aeropuerto de Guayaquil, con vencimiento en marzo 2010	-	22,000
Otras menores	<u>43,224</u>	<u>8,640</u>
	<u><u>7,360,950</u></u>	<u><u>9,635,880</u></u>

18. CONTRATOS

NUCOPSA S.A.

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

Con fecha 1 de julio de 2008 Nucopsa S.A. y ExxonMobil suscribieron un contrato de arrendamiento, abastecimiento y distribución (no exclusiva) de derivados de petróleo y operación de estaciones de servicio de propiedad de ExxonMobil, mediante el cual Nucopsa S.A. pasa a formar parte de la red de distribución de combustibles y lubricantes de ExxonMobil en el Ecuador. Con base en el referido contrato ExxonMobil se obliga a proveer a la Compañía combustibles y lubricantes derivados de petróleo, proporcionado a la vez la asesoría y asistencia técnica que ésta pudiese requerir. Nucopsa S.A., por su parte, se obliga a: i) comprar a

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 el año 2010 y 2009 se recibió US\$2,335,140 y US\$2,352,609, respectivamente por dicho concepto, los cuales se encuentran registrados como parte del rubro otros ingresos operacionales del estado de resultados). Este contrato tiene vigencia hasta el 1 de enero del 2020.

Durante el año 2010 y 2009 la Compañía obtuvo ingresos derivados de la venta de combustible por US\$48,665,441 y US\$47,556,151, respectivamente.

19. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009 incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha. Consecuentemente, los estados financieros difieren de los registros contables como sigue:

2010	Saldos según registros contables	Diferencias	Saldos según estados financieros
Activo			
Documentos y cuentas por cobrar			
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo	-	136,971	136,971
Gastos pagados por anticipado	1,333,833	(192,224)	1,141,609
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO			
Estaciones de servicio de terceros	2,663,367	(22,693)	2,640,674
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO A LARGO PLAZO	2,618,047	(57,617)	2,560,430
OTROS ACTIVOS	<u>798,571</u>	<u>135,563</u>	<u>934,134</u>
	<u>7,413,818</u>	<u>-</u>	<u>7,413,818</u>

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

2009	Saldos según registros contables	Diferencias	Saldos según estados financieros
Activo			
Documentos y cuentas por cobrar			
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo	-	262,597	262,597
Gastos pagados por anticipado	530,619	718,388	1,249,007
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO			
Estaciones de servicio de terceros	3,606,850	(262,597)	3,344,253
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO A LARGO PLAZO	2,504,745	(115,645)	2,389,100
OTROS ACTIVOS	1,306,043	(602,743)	703,300
	<u>7,948,257</u>	<u>-</u>	<u>7,948,257</u>

20. CONTINGENCIAS

En adición a lo indicado en la Nota 12, 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.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de abril del 2011) 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.

* * *