



EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

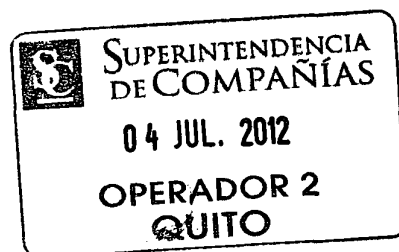
Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas

Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda.

Quito, 12 de junio del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 12 de junio del 2012

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos su atención sobre los siguientes asuntos:
- a) **Contingencias tributarias:** Como se indica en la Nota 19 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2011 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 2011 la Compañía mantiene como parte del rubro cuentas por cobrar a largo plazo impuestos por aproximadamente US\$1,995,000 que corresponden a tributos que considera recuperables de las autoridades tributarias, pero cuyo reintegro depende de que los reclamos presentados 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
 - b) **Pérdidas recurrentes:** 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 2011 acumule pérdidas por aproximadamente US\$21 millones y reporte un patrimonio negativo de aproximadamente US\$5 millones, que colocan a la compañía en causal de disolución técnica, a menos que los accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. En relación con esta situación, la Administración indica en la Nota 1, que sus accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico, también expresa que con las medidas como las que se señalan en el párrafo c) siguiente y otras destinadas a mejorar su rentabilidad en el largo plazo se ha amparado para preparar los estados financieros adjuntos con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. En estas condiciones, la continuación de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha dependen del cumplimiento de sus planes y de que sus accionistas continúen proporcionando el apoyo financiero y de otra naturaleza que se necesite para este propósito.
 - c) **Aporte de activos y contrato de promesa de compra venta de acciones:** Según se indica en la Nota 1 a los estados financieros, la Administración explica que en enero del 2012 Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda. inició un proceso de capitalización en su compañía relacionada Nucopsa S.A., mediante un aporte en especies de aproximadamente US\$21.3 millones constituido fundamentalmente por los activos correspondientes a las estaciones de servicio propiedad de Exxon y que venía operando la referida relacionada, lo cual le permite a partir de esta fecha, entre otros aspectos, convertirse en el principal accionista de Nucopsa S.A. En la indicada nota también se explica que existe un acuerdo de promesa de compra- venta de las acciones de Nucopsa firmado por



Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 12 de junio del 2012

parte de Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda. con un tercero. A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos el referido incremento de capital se encuentra en proceso de aprobación por parte de las autoridades respectivas y la referida compra-venta no ha sido materializada pero la Administración estima que esta transacción se concretará en el 2012. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

- d) **Adopción de NIIF:** Como se indica en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

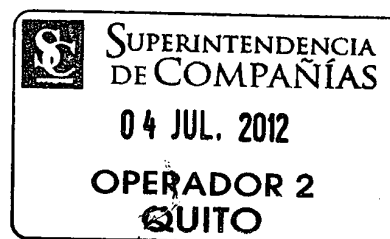
Priscilla Cordero

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

Sandra Vargas L.

Sandra Vargas L.
Socia

No. de Licencia Profesional: 10489

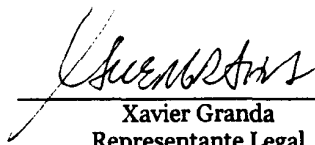
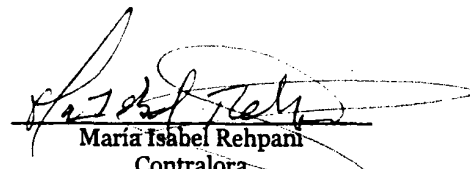


EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	3,857,791	2,870,077	1,127,629
Cuentas por cobrar comerciales	10	6,420,757	5,134,561	4,171,380
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	17	2,899,622	1,688,841	2,694,156
Otras cuentas por cobrar	11	583,048	332,688	292,949
Arriendos pagados por adelantado	13	1,428,445	1,047,217	605,815
Total activos corrientes		15,189,663	11,073,384	8,891,929
Activos no corrientes				
Impuestos por recuperar largo plazo	19	1,995,637	2,481,186	3,028,043
Propiedades, maquinaria y equipo	14	10,582,534	24,107,441	23,433,061
Otras cuentas por cobrar largo plazo	12	104,209	159,488	316,210
Arriendos pagados por adelantado	13	1,818,209	2,560,430	2,389,100
Activos intangibles	15	1,191,677	1,497,464	1,346,491
Total activos no corrientes		15,692,266	30,806,009	30,512,905
Total activos		30,881,929	41,879,393	39,404,834

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


Xavier Granda
Representante Legal
María Isabel Rehpani
Contralora

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Al 1 de enero del 2010</u>
PASIVOS				
Cuentas por pagar comerciales	16	4,353,202	3,970,036	5,360,700
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17	788,098	94,137	163,459
Provisiones	18	2,170,969	596,422	230,240
Impuestos por pagar		105,774	204,868	89,638
Total pasivos corrientes		7,418,043	4,865,463	5,844,037
Préstamos por pagar entidades relacionadas	17	27,187,557	23,550,210	15,198,687
Beneficios sociales largo plazo	18	1,158,358	1,028,142	867,703
Impuesto diferido	19	-	194,533	517,961
Total pasivos no corrientes		28,345,915	24,772,885	16,584,351
Total pasivos		35,763,958	29,638,348	22,428,388
PATRIMONIO				
Capital		14,733,965	14,733,965	1,733,965
Aportes de accionistas		-	-	25,342,011
Reservas		284,809	284,809	763,297
Resultados acumulados		(19,900,803)	(2,777,729)	(10,862,827)
Total patrimonio		(4,882,029)	12,241,045	16,976,446
Total pasivos y patrimonio		30,881,929	41,879,393	39,404,834

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 RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas		179,804,059	164,723,094
Costo de productos vendidos	7	<u>(171,131,375)</u>	<u>(156,763,047)</u>
Utilidad bruta		8,672,684	7,960,047
Gastos de administración y ventas	7	(16,290,896)	(15,811,859)
Otros ingresos operacionales	8	<u>4,374,606</u>	<u>4,695,985</u>
Pérdida operacional		(3,243,606)	(3,155,827)
Intereses pagados		(1,028,580)	(1,231,547)
Pérdida por deterioro de activos	1	<u>(12,298,644)</u>	<u>-</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta		(16,570,830)	(4,387,374)
Impuesto a la renta	19	<u>(552,244)</u>	<u>(348,027)</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(17,123,074)</u>	<u>(4,735,401)</u>

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


Xavier Granda
Representante Legal


María Isabel Rehpani
Contralora

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

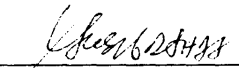
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte a fondo perdido	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total Patrimonio
							Efectos provenientes por la adopción por primera vez de NIIF (1)	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2010	1,733,965	5,048,976	20,293,035	56,902	706,395	555,697	1,957,672	(13,376,196)	16,976,446
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								(4,735,401)	(4,735,401)
Transferencia de efectos de adopción NIIF en los resultados de 2010							(673,892)	673,892	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	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)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	14,733,965	-	-	56,902	227,907	-	1,283,780	(21,184,583)	(4,882,029)

(1) Ver Nota 4.

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 FLUJOS DE EFECTIVO

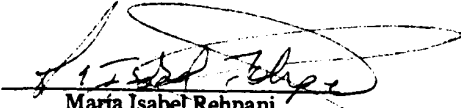
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Pérdida antes del impuesto a la renta		(16,570,830)	(4,387,373)
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables		-	(33,754)
Depreciación	14	1,739,881	1,838,816
Deterioro de activos fijos		12,298,644	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio y otras, neto	18	130,216	160,439
Amortización activos intangibles	15	531,328	892,652
		(1,870,761)	(1,529,220)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,286,196)	(929,428)
Cuentas por cobrar a relacionadas		(1,210,781)	1,005,315
Otras cuentas por cobrar		(250,360)	(39,738)
Arriendos pagados por adelantado		(381,228)	(441,402)
Impuestos por recuperar largo plazo		485,549	546,857
Otras cuentas por cobrar largo plazo		55,279	156,722
Arriendos pagados por adelantado largo plazo		742,221	(171,330)
Activos intangibles	15	(225,541)	(1,043,625)
Cuentas por pagar comerciales		383,166	(1,390,664)
Cuentas por pagar relacionadas		693,961	(69,322)
Provisiones	18	1,574,547	366,182
Impuestos por pagar	19	(845,871)	(556,226)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(2,136,015)	(4,095,879)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de activos fijos, neto	14	(513,618)	(2,513,196)
Aportes accionistas			
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(513,618)	(2,513,196)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento deuda a largo plazo - compañías relacionadas	17	3,637,347	8,351,523
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		3,637,347	8,351,523
Incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo		987,714	1,742,448
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	2,870,077	1,127,629
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	3,857,791	2,870,077

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Xavier Granda
Representante Legal


Maria Isabel Rehpani
Contralora

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(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.IJ.2390 emitida por la Superintendencia de Compañías del 2 de julio del 2002, cambió su razón social de Mobil Oil Ecuador S.A. a ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda., transformándose de compañía anónima en una compañía de responsabilidad limitada. La Compañía es subsidiaria de ExxonMobil Ecuador 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 propios o de terceros.

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 del 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 y 13% en gasolina Extra. Para la gasolina Súper el margen de comercialización es libre; estos últimos márgenes se mantienen vigentes para el 2011 y 2010.

Capitalización Nucopsa

A finales del año 2011, el Grupo de Empresas ExxonMobil decidió salir del negocio de operación directa de estaciones de servicio bajo la marca Mobil en Ecuador. Para tal efecto el 26 de enero del 2012, fecha en la cual los accionistas de Nucopsa aprobaron la recepción de un aporte en especie, por parte de ExxonMobil Ecuador, de aproximadamente US\$21,350,000 (estaciones a su costo neto en libros al 31 de diciembre del 2011 por US\$13,670,000, bienes muebles de las estaciones por US\$2,570,000, derechos sobre instalaciones arrendadas por US\$2,870,000 y US\$2,240,000 de cuentas por cobrar mantenidas a Nucopsa). Con el indicado aporte, aun en proceso de aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías, ExxonMobil Ecuador se convertiría en el accionista principal de Nuevas Operaciones Comerciales (Nucopsa).

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Para dar cumplimiento a la decisión de deslindar del Grupo de empresas ExxonMobil la operación de las estaciones de servicio, el 26 de diciembre del 2011, ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda., Nucopsa y una empresa tercera, no relacionada al grupo, suscribieron una promesa de compra-venta de acciones de Nucopsa, mediante la cual ExxonMobil se compromete a vender a esta empresa su participación patrimonial en Nucopsa, por un monto neto aproximado de US\$9 millones. Debido a que el monto aportado en especie (básicamente activos fijos) por la Compañía excede en aproximadamente US\$12.3 millones al precio por las acciones de Nucopsa, la Administración decidió reconocer con efecto al 31 de diciembre del 2011 el referido monto como deterioro en el valor de sus activos fijos (estaciones administradas por Nucopsa). Ver Nota 14.

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos el aumento de capital de ExxonMobil Ecuador en Nucopsa se encuentra en proceso de aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías y la referida venta de acciones a un tercero se estima que se concretará durante el 2012.

Situación financiera

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 2011 tenga un patrimonio negativo por US\$ 4,9 millones y que presente pérdidas por aproximadamente US\$21 millones, situación que coloca a la entidad en causal de disolución, a menos que los accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. En relación con esta situación, los accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando el apoyo operativo, financiero y tecnológico que sea necesario para que la Compañía pueda continuar operando.

Después de la venta del negocio de estaciones de servicios antes descrita, Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda. se convertirá básicamente en una distribuidora mayorista de combustibles bajo la marca Mobil, con lo cual su situación financiera podría mejorar. Con base en lo antes descrito, la Administración continúa con sus planes de estricto control de sus costos y de crecimiento y expectativas de mejora en la rentabilidad en el largo plazo y amparada en estos planes y perspectivas 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

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de junio del 2012 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Exxonmobil Ecuador Cia Ltda., constituyen los primeros estados financieros 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.

Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo histórico. 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 entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

<u>Norma</u>	<u>Título de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias.	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficio a los empleados.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Título de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 12	Revelaciones por acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable.	1 de enero del 2013

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

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, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, 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

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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 (proveedores locales y del exterior, entidades relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

distribución de combustibles, para financiar la remodelación de las instalaciones de dichas estaciones. Se encuentran registrados a su costo amortizado pues generan intereses pactados a la fecha de transacción.

Los intereses se calculan a tasas que se consideran adecuadas para este tipo de operaciones.

- b) Otras cuentas por cobrar: representadas principalmente por préstamos a empleados y anticipos a proveedores. 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 principalmente a Nucopsa derivadas de las ventas de combustible y los alquileres de las estaciones de servicios de ExxonMobil. Estas cuentas se presentan a su valor nominal, el cual no difiere del costo amortizado ya que las mismas no generan intereses y se recuperan hasta en 90 días.
- b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda. presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - i) Cuentas por pagar comerciales y a entidades relacionadas: Son obligaciones de pago por: i) bienes o servicios adquiridos a compañías relacionadas y proveedores en el curso normal de los negocios. Estas cuentas se registran a su valor nominal pues no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.
 - ii) Préstamos por pagar a entidades relacionadas corresponden a préstamos de capital de trabajo recibidos de relacionadas que se presentan a su costo amortizado. Los préstamos con relacionadas devengan intereses a tasas de mercado, considerando que la Compañía accede a líneas de crédito concedidas por compañías del Grupo únicamente.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Arriendos pagados por anticipado

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

2.6 Propiedades, maquinarias y equipos

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

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

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	50 y 20
Mobiliario	15
Tuberías	20
Equipos	10
Tanques de combustible	20 y 30
Equipos de comunicación y de cómputo	5
Vehículos	5
Autotankers y cisternas de transporte de combustible	10
Refuelers	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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 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.

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

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

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

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 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 14)

En relación con los activos intangibles, 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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Por ser Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda. una comercializadora de combustible automotriz el coeficiente correspondiente al total de ingresos gravables a efecto de impuesto a la renta fue reemplazado por el cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total del margen de comercialización correspondiente. Para el 2010 en el caso de Exxonmobil Cía. 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 2011 y 2010 registro como impuesto a la renta en el estado de resultado, el valor del anticipo mínimo.

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.

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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 está calculado 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 2011 y 2010 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.0% (2010: 6.5%) anual 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.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 6.5% anual.

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.7 y 2.8, Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda. registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

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

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden:

- (a) Ventas de combustibles: Las ventas de combustibles, que por lo general se realizan a crédito vista, se reconocen cuando la Compañía ha entregado el combustible al cliente y el cliente ha aceptado los productos.
- (b) Prestación de servicios: Se reconocen en el periodo contable en el que se devengan.
- (c) Arrendamientos operativos: Se reconocen a medida que se devengan de acuerdo con la sustancia de los contratos correspondientes, firmados con su relacionada Nucopsa.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 serán 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 generan por pérdidas tributarias no serán compensables en el futuro debido a que no existe la certeza absoluta de que este valor pueda ser utilizado ya que la compañía tiene un historial de pérdidas recurrentes y dado la existencia del pago de anticipo mínimo de impuesto a la renta.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

a) Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda., por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 superan los US\$4 millones, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no se han aplicado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

c) Aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF

Corrección de vidas útiles

Para todas sus propiedades, maquinaria y equipos, la Compañía procedió a determinar el valor de estos activos basada en la vida útil económica de los mismos, pues previamente eran depreciados bajo vidas útiles establecidas por la normativa tributaria; por lo cual, recalculó el saldo de la depreciación acumulada desde la fecha de adquisición de los activos hasta la fecha de transición a NIIF.

Los efectos del asunto antes indicado se detallan en literal c).

d) Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

d.1) Conciliación del patrimonio

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conceptos	Nota	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Total patrimonio neto según Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC		10.957.265	15.018.774
Propiedades, maquinaria y equipo	a)	(997.320)	2.475.633
Im puesto diferido	b)	323.428	(517.961)
Efecto de transición NIIF al 1 de enero del 2010			1.957.672
Efecto de las NIIF en el año 2010		(673.892)	
Efectos de transición al 1 de enero del 2010		1.957.672	
Total patrimonio según NIIF al 31 de diciembre del 2010		12.241.045	16.976.446

d.2) Conciliación del estado de resultados integrales

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
Perdida neta según NEC		(4,061,509)
Propiedades, maquinaria y equipo	a)	(997,320)
Im puesto diferido	b)	323,428
Efecto de la transición a las NIIF		(673,892)
Perdida neta según NIIF		(4,735,401)

- a) **Propiedades, maquinarias y equipo:** Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía determinó el importe en libros de sus activos fijos en función de las nuevas vidas útiles económicas para estos activos, pues identificó que su valor en libros según NEC difería en forma importante de su valor en libros según NIIF a la fecha de transición, originado por el uso de tasas tributarias para la aplicación de la estimación de la depreciación. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$2,475,633 y un mayor cargo de US\$997,320 a resultados del 2010 por concepto de depreciación.
- b) **Impuestos diferidos:** El ajuste conciliatorio de impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre las bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de un pasivo por impuestos diferidos y una disminución en el patrimonio al momento de la transición por US\$517,961 y un crédito en el estado de resultados integrales 2010 de US\$323,428.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

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

5.1 Factores de riesgo financiero

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

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

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

(a) Riesgos de mercado -

Dentro de los riesgos del mercado es importante mencionar la participación de Petrocomercial, como su único proveedor de combustible y principal competidor de las comercializadoras con una participación del 23% del mercado. Su principal estrategia de ventas es manejar precios bajos, lo cual genera una competencia agresiva con el resto de comercializadoras, que en muchos de los casos no pueden igualar sus precios sin cubrir sus costos operativos o generando resultados negativos.

El mercado tuvo un incremento del 8.9% en gran medida influenciado por el crecimiento del parque automotor y por el desvío de producto a través de las fronteras y vía marítima.

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

(i) Riesgo de cambio -

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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(ii) Riesgo de precio -

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

Riesgo de precio de venta

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

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

(b) Riesgo de crédito -

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

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

(c) Riesgo de liquidez

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

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

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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 1 año (1)	Entre 1 y 2 años (1)	Entre 2 y 5 años (1)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,353,202	-	-
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	788,098	-	35,683,669
Al 31 de diciembre de 2010			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,970,036	-	-
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	94,137	-	30,026,518

5.2 Administración de los riesgos de capital

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	2011	2010
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	27,975,655	23,644,347
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,353,202	3,970,036
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,857,791)	(2,870,077)
Deuda neta	28,471,066	24,744,306
Total Patrimonio	(4,882,029)	12,241,045
Capital total	23,589,037	36,985,351
Ratio de apalancamiento	121%	67%

El índice de apalancamiento crece principalmente porque en el año 2011 el patrimonio tienen un valor negativo por US\$4,882,029 debido a que se incrementó un gasto por deterioro de propiedades, maquinaria y equipos por aproximadamente, US\$12,300,000. (Ver Nota 1).

5.3 Factores de riesgo de carácter general

La Compañía tiene presencia en el mercado de combustibles en los segmentos automotriz e industrial, que por su propias naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 hoy forma parte del Grupo Exxonmobil Corporation, el cual es una entidad multinacional líder mundial en la comercialización de combustibles.

Riesgos Ambientales -

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

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2011		Al 31 de diciembre de 2010		Al 1 de enero de 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,857,791	-	2,870,077	-	1,127,629	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar comerciales	6,420,757	-	5,134,561	-	4,171,380	-
Otras cuentas por cobrar	583,048	104,209	332,688	159,488	292,949	316,210
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,899,622	-	1,688,841	-	2,694,156	-
Total activos financieros	13,761,218	104,209	10,026,167	159,488	8,286,114	316,210
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por pagar comerciales	4,353,202	-	3,970,036	-	5,360,700	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	788,098	27,87,557	94,137	23,550,210	163,459	15,198,687
Total pasivos financieros	5,141,300	27,87,557	4,064,173	23,550,210	5,524,159	15,198,687

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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2011

	Costo de ventas	Gastos administrativos y de ventas	Total
Compra de combustible	171,131,375	-	171,131,375
Mantenimiento y reparación	-	937,393	937,393
Gastos de Viaje	-	635,823	635,823
Arriendos bienes inmuebles	-	1,852,686	1,852,686
Impuestos	-	497,124	497,124
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,610,804	1,610,804
Transporte y Distribución	-	1,501,368	1,501,368
Servicios Generales	-	145,208	145,208
Depreciaciones	-	1,739,881	1,739,881
Otros gastos	-	7,370,609	7,370,609
	<u>171,131,375</u>	<u>16,290,896</u>	<u>187,422,271</u>

2010

	Costo de ventas	Gastos administrativos y de ventas	Total
Compra de combustible	156,763,047	-	156,763,047
Mantenimiento y reparación	-	904,279	904,279
Gastos de Viaje	-	692,757	692,757
Arriendos bienes inmuebles	-	2,315,234	2,315,234
Impuestos	-	367,876	367,876
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,675,326	1,675,326
Transporte y Distribución	-	1,438,837	1,438,837
Servicios Generales	-	161,696	161,696
Depreciaciones	-	1,838,816	1,838,816
Otros gastos	-	6,417,038	6,417,038
	<u>156,763,047</u>	<u>15,811,859</u>	<u>172,574,906</u>

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	31 de diciembre	
	2011	2010
Servicios de transporte (1)	1,453,478	1,300,755
Servicios en aeropuerto (2)	43,437	171,025
Arrendamientos de espacios en estaciones de servicios (3)	2,400,346	2,392,404
Otros	477,345	831,801
	<u>4,374,606</u>	<u>4,695,985</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 a Nucopsa por la utilización de las instalaciones de las estaciones de servicio. (Ver Nota 23).

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2011		1 de enero
	2011	2010	2010
Efectivo en caja	-	-	50
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	1,706,074	2,061,708	511,492
Citibank New York	1,232,605	44,707	1,606
Banco Bolivariano S.A.	544,119	573,738	449,835
Banco del Pichincha C.A.	374,993	189,924	164,646
	<u>3,857,791</u>	<u>2,870,077</u>	<u>1,127,629</u>

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2011	2010	2010
Cartera de combustibles	6,406,744	4,737,494	3,876,686.45
Otras cuentas por cobrar a clientes	14,013	397,067 (1)	294,693.79 (1)
	<u>6,420,757 (2)</u>	<u>5,134,561</u>	<u>4,171,380</u>

- 1) Incluye principalmente i) cuentas por cobrar de dudoso recaudo por un monto de US\$56,812 (2010 - US\$63,125), las cuales al 31 de diciembre del 2011 (2010) están provisionadas en su totalidad, y ii) cuentas por cobrar transitorias por US\$70,826 (2010 - US\$103,190) 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.
- 2) Estas cuentas se liquidan en menos de 15 días y a la fecha de emisión de estos estados financieros este monto ha sido cobrado en su totalidad.

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
Cuentas por cobrar a estaciones de servicios (1)	77,985	136,971	262,597
Otras (2)	<u>505,063</u>	<u>195,717</u>	<u>30,352</u>
	<u>583,048</u>	<u>332,688</u>	<u>292,949</u>

- (1) Corresponde a la porción corriente de las transacciones indicadas en la Nota 12.
- (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.

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Composición:

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
Cuentas por cobrar a estaciones de servicios (1)	104,209	159,488	316,210

- (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. 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 2011 los vencimientos de las cuentas por cobrar a estaciones de servicio a largo plazo se detallan a continuación:

Años	Valor
2012	
2013	33,559
2014	26,296
2015	15,848
2016	16,168
2017	12,339
	104,209 (a)

(a) Totalizan US\$104,209 (2010 - US\$159,488).

13. 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:

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Porción corriente	<u>1,428,445</u>	<u>1,047,217</u>	<u>605,815</u>
Largo plazo	<u>1,818,209</u>	<u>2,560,430</u>	<u>2,389,100</u>

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

<u>Año</u>	<u>Valor</u>	<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2013	358,972	2019	185,003
2014	236,229	2020	35,250
2015	236,229	2021	18,235
2016	236,229	2022	18,235
2017	236,229	2023	18,235
2018	<u>224,167</u>	2024	<u>15,196</u>
	<u>1,528,055</u> (a)		<u>290,154</u> (a)

(a) Totalizan US\$1,818,209 (2010 - US\$2,560,430).

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El activo fijo se presenta a continuación:

Descripción	Terrenos	Maquinaria y equipos	Muebles y Enseres	Equipos de computación	Edificaciones, instalaciones y Adecuaciones	Vehículos	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2010								
Costo Histórico	9,606,120	8,973,528	1,727,674	2,306,544	17,322,201	1,271,567	771,255	41,978,880
Depreciación acumulada		(6,877,223)	(1,003,273)	(1,571,108)	(8,153,615)	(940,609)	-	(18,545,828)
Valor en libros	9,606,120	2,096,305	724,401	735,436	9,168,586	330,958	771,255	23,433,061
Movimiento 2010								
Adiciones	-	35,242	159,235	30,707	278,024	-	3,159,087	3,662,295 (1)
Transferencia	3,454,000	-	-	-	-	-	(3,454,000)	-
Bajas y ventas menores	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo Histórico	-	(2,316,353)	(84,566)	(30,449)	(1,882,153)	(1,087,817)	-	(5,401,338) (2)
Depreciación	-	1,991,271	79,041	29,197	1,304,195	848,535	-	4,252,239 (2)
Depreciación	-	(293,652)	(148,770)	(356,767)	(967,421)	(72,206)	-	(1,838,816)
	3,454,000	(583,492)	4,940	(327,312)	(1,267,355)	(311,488)	(294,913)	674,380
Al 31 de diciembre del 2010								
Costo Histórico	13,060,120	6,692,417	1,802,343	2,306,802	15,718,072	183,750	476,342	40,239,846
Depreciación		(5,179,604)	(1,073,002)	(1,898,679)	(7,816,841)	(164,279)	-	(16,132,405)
Valor en libros	13,060,120	1,512,813	729,341	408,123	7,901,231	19,471	476,342	24,107,441
Movimiento 2011								
Adiciones	124,285	-	146,685	428,657	419,657	-	-	1,119,284 (3)
Bajas y ventas menores	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo Histórico	-	(614,658)	(256,127)	(219,548)	(184,703)	(122,663)	(476,342)	(1,874,041) (2)
Depreciación	-	549,633	238,047	216,692	141,339	122,663	-	1,268,374 (2)
Depreciación	-	(204,664)	(155,518)	(423,539)	(950,051)	(6,109)	-	(1,739,881)
Provisión por deterioro	(8,911,487)	(1,654,506)	-	-	(1,732,650)	-	-	(12,298,643) (4)
	(8,787,202)	(1,924,195)	(26,913)	2,262	(2,306,408)	(6,109)	(476,342)	(13,524,907)
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo Histórico	13,184,405	6,077,759	1,692,901	2,515,911	15,953,026	61,087	-	39,485,089
Provisión por deterioro	(8,911,487)	(1,654,506)	-	-	(1,732,650)	-	-	(12,298,643)
Depreciación	-	(4,834,635)	(990,473)	(2,105,526)	(8,625,553)	(47,725)	-	(16,603,912)
Valor en libros	4,272,918	(411,382)	702,428	410,385	5,594,823	13,362	-	10,582,534

EXXONMOBIL ECUADOR CIA LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a las adiciones principalmente de terrenos realizados en el año 2010 por US\$3,454,000 y las en obras en curso por US\$4,034,024 correspondientes a adecuaciones de estaciones de servicio.
- (2) Corresponden a las bajas y ventas realizadas por la Compañía en el año 2011 y 2010 principalmente de maquinaria y equipo por venta y transferencias de obras en curso.
- (3) 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.
- (4) Ver nota 1.

15. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	Pagos por remodelación	Derechos de Exclusividad	Total
2011			
Costo	1,475,610	1,861,088	3,336,698
Amortización acumulada	(447,435)	(1,697,586)	(2,145,021)
Saldo neto	<u>1,028,175</u>	<u>163,502</u>	<u>1,191,677</u>
2010			
Costo	1,475,610	1,670,544	3,146,154
Amortización acumulada	-	(1,648,690)	(1,648,690)
Saldo neto	<u>1,475,610</u>	<u>21,854</u>	<u>1,497,464</u>
2009			
Costo	1,376,850	1,448,585	2,825,435
Amortización acumulada	(229,604)	(1,249,340)	(1,478,944)
Saldo neto	<u>1,147,246</u>	<u>199,245</u>	<u>1,346,491</u>

Movimiento:

EXXONMOBIL ECUADOR CIA LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Pagos de remodelación			Derechos de exclusividad			Total		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Saldo inicial	1,475,610	1,147,246	1,369,624	21,854	199,245	578,839	1,497,464	1,346,491	1,948,463
Adiciones netas de reclasificaciones	34,997	821,666	116,286	190,544	221,959	42,611	225,541	1,043,625	158,897
Amortización	(482,432)	(493,302)	(338,664)	(48,896)	(399,350)	(422,205)	(531,328)	(892,652)	(760,869)
Saldo final	<u>1,028,175</u>	<u>1,475,610</u>	<u>1,147,246</u>	<u>163,502</u>	<u>21,854</u>	<u>199,245</u>	<u>1,191,677</u>	<u>1,497,464</u>	<u>1,346,491</u>

- (1) Pagos realizados para la remodelación de las estaciones de servicio de terceros, a cambio de lo cual los dueños de dichas estaciones firmaron contratos de distribución exclusiva de combustibles comercializados por la Compañía. Se amortizan con cargo a resultados del año con base en el método de línea recta en un plazo de 3 y 10 años de acuerdo al plazo de duración de los contratos.
- (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.

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2011	2010	2010
PETROCOMERCIAL (1)	4,069,201	3,615,303	4,988,194
Otros menores	<u>284,001</u>	<u>354,733</u>	<u>372,506</u>
	<u>4,353,202</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.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 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:

EXXONMOBIL ECUADOR CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Relación	Transacción	31 de diciembre	
			2011	2010
<u>Venta de combustible (1)</u>				
Nucopsa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	50,520,491	48,665,441
			<u>50,520,491</u>	<u>48,665,441</u>
<u>Servicios prestados (2)</u>				
EMIA	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	4,709,117	2,590,473
			<u>4,709,117</u>	<u>2,590,473</u>
<u>Honorarios prestación servicios (2)</u>				
ExxonMobil BSC Brasil Ltda	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	1017,715	589,890
			<u>1017,715</u>	<u>589,890</u>
<u>Gastos por comisión y venta de producto (3)</u>				
Exxonmobil de Colombia	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	73,684	60,361
ExxonMobil Research & Engineering	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	24,787	15,791
Esso Petrolera Argentina	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	34,503	22,050
			<u>132,975</u>	<u>98,202</u>
<u>Intereses devengados (4)</u>				
Exxonmobil Andean Holding llc	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	1028,580	1030,644
			<u>1028,580</u>	<u>1030,644</u>
<u>Pagos de honorarios en la venta de combustible de aviación (5)</u>				
EM Aviation	Miembro grupo Exxonmobil	Comercial	-	8,201
			<u>-</u>	<u>8,201</u>
<u>Ingreso por arriendo estaciones de servicio (6)</u>				
Nucopsa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	2,335,140	2,335,140
			<u>2,335,140</u>	<u>2,335,140</u>
<u>Gastos por servicios administrativos (7)</u>				
Nucopsa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	514,614	196,012
			<u>514,614</u>	<u>196,012</u>

- (1) Ventas de combustible realizadas a Nucopsa S.A.
- (2) Corresponde a servicios administrativos prestados por compañías relacionadas del exterior a ExxonMobil.
- (3) 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.
- (4) Se relaciona con los préstamos recibidos.
- (5) Corresponde al pago de servicios de facturación y cobranza de combustible aéreo.
- (6) Arriendo cobrado a Nucopsa por el alquiler de las instalaciones de estaciones de servicio
- (7) Corresponde al cobro por servicios prestados por Exxonmobil Ecuador Cía. Ltda. a Nucopsa S.A.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cancelar y/o cobrar en el corto plazo.

Sociedad	Relación	Transacción	31 de diciembre		1 de enero
			2011	2010	2010
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>					
Exxon Mobil - Treasury (1)	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	-	-	904,426
Nucopsa S.A. (2)	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	2,899,622	1,676,020	1,611,619
Exxon Mobil BSC Brasil	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	-	-	29,325
Exxon Computing and Network Services	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	-	12,821	-
Exxon Mobil Lubricant Trading	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	-	-	145,965
Exxon Inter Americas	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	-	-	2,820
			<u>2,899,622</u>	<u>1,688,841</u>	<u>2,694,155</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas</u>					
Exxon Central Clearing House	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	144,351	-	-
Esso Brasileira de Petróleo Ltda.	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	-	-	73,284
Exxon Inter Americas	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	-	-	90,174
ExxonMobil BSC Brasil Ltda	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	103,748	70,690	-
Exxon Mobil - Treasury	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	-	23,447	-
Emia	Miembro del grupo Exxonmobil	Comercial	540,000	-	-
			<u>788,098</u>	<u>94,137</u>	<u>163,458</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas largo plazo</u>					
Exxonmobil Mobil Andean Holding LLC (3)	Miembro del grupo Exxonmobil	Financiera	<u>27,187,557</u>	<u>23,550,210</u>	<u>15,198,687</u>
			<u>27,187,557</u>	<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.
- (2) Corresponden a las cuentas por cobrar y pagar derivadas de los contratos de operación y administración de las estaciones de servicio. (Ver Nota 23).
- (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 2010 y devengan una tasa de interés equivalente a la tasa anual LIBOR más 5.30%. La fecha de vencimiento de los préstamos es cambiada por mutuo acuerdo entre las partes al vencer los mismos. Ver numeral (5) precedente. Al cierre del 2011 el vencimiento de estas obligaciones se había pactado entre las partes para el 31 de diciembre del 2012, a una tasa de interés equivalente a la tasa anual LIBOR más 4.95%, fecha en que será renovado nuevamente.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye tres miembros clave que son el Presidente Ejecutivo, el Gerente General, y el Primer Suplente del Gerente General. En la actualidad el Directorio está conformado por 3 miembros, nombrados por la Junta General de Accionistas.

Los costos por remuneraciones del Gerente General, el primer Presidente Ejecutivo y el segundo Presidente Ejecutivo para los años 2011 y 2010 fueron: US\$ 357,845 y US\$ 325,530 respectivamente.

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

Año 2011	Pagos, utilizaciones y otros movimientos			
	Saldo inicial	Incrementos		Saldo final
Pasivos corrientes:				
Impuestos por Pagar (1)	(204,868)	(4,406,886)	4,505,980.00	(105,774)
Beneficios sociales(2)	(7,601)	(648,838)	645,792	(10,647)
Otras provisiones (3)	(588,821)	(1,821,501)	250,000	(2,160,322)
	<u>(596,422)</u>	<u>(2,470,339.00)</u>	<u>895,792.00</u>	<u>(2,170,969)</u>
Pasivos no corrientes:				
Jubilación Patronal	(393,650)	(36,339)	18,721.00	(411,268)
Desahucio	(107,555)	(41,728)	4,993.00	(144,290)
Otros	(526,937)	(75,863)	-	(602,800)
	<u>(1,028,142)</u>	<u>(153,930.00)</u>	<u>23,714.00</u>	<u>(1,158,358)</u>
Año 2010				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar (1)	(89,368.00)	(3,892,347.00)	3,776,847.00	(204,868)
Beneficios sociales(2)	(238)	(660,351.00)	652,988.00	(7,601)
Otras provisiones (3)	(230,005)	(358,816.00)	-	(588,821)
	<u>(230,243)</u>	<u>(1,019,167.00)</u>	<u>652,988.00</u>	<u>(596,422)</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	(333,864)	(59,786.00)	-	(393,650)
Desahucio	(98,392)	(3,009.00)	6,154.00	(107,555)
Otros (4)	(435,447)	(9,990.00)	81,500.00	(526,937)
	<u>(867,703)</u>	<u>(72,785.00)</u>	<u>87,654.00</u>	<u>(1,028,142)</u>

(1) Ver Nota 19.

(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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

por parte del comprador el cual, en el evento de que la transacción no se materialice, deberá ser devuelto.

- (4) Incluye principalmente un de US\$570,880 (2010 - US\$401,620) 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.

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente:	746,777	671,455
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	(194,533)	(372,941)
Ajuste por cambio de tasa de impuesto (2)	<u>-</u>	<u>49,513</u>
	<u>552,244</u>	<u>348,027</u>

- (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. (ver Nota 4).
- (2) Corresponde al efecto que se origina producto de la baja en las tasas impositivas que decretó el Gobierno en diciembre del 2010 y que entraron en vigencia a partir del 2011.

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 2011 y 2010:

EXXONMOBIL ECUADOR CIA LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2011	2010
Pérdida del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	(16,570,830)	(3,390,054) (1)
Menos - Participación a los trabajadores	-	-
Menos - Ingresos exentos	-	-
Más - Gastos no deducibles (2)	13,500,382	834,751
Total partidas conciliatorias	13,500,382	834,751
Base tributaria	(3,070,449)	(2,555,303)
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la renta	-	-

(1) Resultado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(2) Incluye principalmente US\$12,298,644 por la provisión por deterioro de activos, US\$438,015 por los ajustes NIIF 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.

Debido a que el anticipo de impuesto calculado por los años 2011 y 2010 por US\$746,777 y Us\$671,455, respectivamente, fue mayor al monto de Impuesto a la renta determinado en la Conciliación contable tributaria, dicho anticipo constituye el pago definitivo del impuesto a la renta corriente.

Situación fiscal -

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

Concepto	Años / Períodos	Impuestos US\$
Impuesto a la Renta	1994/ 1995/ 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	1,509,766 (6)
		<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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

demanda contra la resolución mencionada anteriormente ante el Tribunal Distrital Fiscal No. 1. A la emisión de este informe, el proceso se encuentra a la espera de que los jueces declaren concluido el término de prueba y pasen autos para dictar sentencia.

- (2) Con fecha 28 de noviembre del 2007 la compañía presentó un recurso de impugnación ante el Tribunal Distrital Fiscal No. 1 en contra la resolución del Servicio de Rentas Internas por la determinación de valores adicionales de impuesto a la renta de los años 2002 y 2003. A la emisión de este informe, el proceso se encuentra a la espera de que los jueces declaren concluido el término de prueba y pasen autos para dictar sentencia.
- (3) Con fecha 8 de diciembre del 2008, la Compañía presentó un recurso de impugnación al Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 en contra de la resolución del Servicio de Rentas Internas por la determinación del valor adicional de impuesto a la renta del año 2004. A la emisión de este informe, el proceso se encuentra a la espera de que los jueces declaren concluido el término de prueba y pasen autos para dictar sentencia.
- (4) Con fecha 24 de abril del 2009, la Administración Tributaria emitió el Acta de Determinación No1720090100248 por concepto de impuesto a la renta del año 2005, por US\$698,000 más un recargo obligatorio de US\$139,600. La Compañía con fecha 21 de mayo del 2009, inició un proceso de Impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.1. A la fecha se está a la espera que el juez dicte sentencia.
- (5) Con fecha 27 de agosto del 2009, la autoridad tributaria emitió el Acta de Determinación Definitiva No.1720090100309, en la que se establece el valor a pagar por concepto de Impuesto a la renta, del ejercicio económico 2006 por US\$1,405,355 más un recargo obligatorio de US\$281,071. La Compañía durante el 2010 inició un proceso de impugnación ante el Tribunal Fiscal y a la fecha se encuentra a la espera de que los peritos presenten sus informes.
- (6) El 26 de abril del 2010 el SRI emitió el Acta de Determinación 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:

EXXONMOBIL ECUADOR CIA LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<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.	378,754
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
2005	Con fecha 22 de diciembre del 2006, la Compañía presentó la solicitud de pago en exceso del Impuesto a la renta del año 2005 (US\$419,918). El SRI emitió Devolución Administrativa Tributaria según resolución No. 117012007RRECo09693 mediante N/C 72015 por US\$379,977. De la diferencia se realizó un juicio de impugnación contra Resolución del SRI mediante trámite 2545 por el valor de US\$39,941	39,941
2007	Con fecha 29 de junio del 2010, la Compañía presentó la solicitud de pago en exceso del Impuesto a la renta del año 2007 por la suma de US\$439,413.46 El SRI emitió Devolución Administrativa Tributaria según resolución No. 117012009RRECo06895 mediante por US\$182,287.	16,207
2008	Con fecha 11 de marzo del 2010, la Compañía presentó la solicitud de pago indebido por anticipo del Impuesto a la renta del año 2008 por US\$1,083,645 y por retenciones en la fuente de dicho impuesto por US\$508,759. Mediante Resolución No. 117012010RRECo206677 dispuso la devolución de US\$508,760.	1,083,645
2011	Saldo a favor no compensado que no ha sido sometido a reclamo	33,689
Total		<u>1,995,637</u>

EXXONMOBIL ECUADOR CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$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 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 2010 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 2011, 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 2011. El estudio final será concluido en la fecha requerida por las autoridades tributarias ecuatorianas.

Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$m.35 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

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

EXXONMOBIL ECUADOR CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

utilidades obtenidas. Al cierre del año 2011 las pérdidas tributarias acumuladas amortizables ascienden a aproximadamente US\$1,697,587 (2010 - US\$440,000), las mismas que no consideran posibles efectos de revisiones tributarias. No se ha registrado el activo por impuesto diferido por aproximadamente US\$375,000 debido a que no existe la certeza absoluta de que este valor pueda ser utilizado en el futuro por pérdidas recurrentes y dado la existencia del pago mínimo de impuesto a la renta.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
Impuestos diferidos activos:			
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	126,381	99,309
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	8,315	16,38
	-	134,696	115,697
Impuestos diferidos pasivos:			
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	-	92,000	-
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	-	237,229	618,908
	-	329,229	618,908
	- (1)	194,533	517,961

- (1) El pasivo por impuesto diferido se revirtió en el año 2011 debido a que las diferencias temporales que lo generaron en años anteriores fueron reversadas como consecuencia del registro de la provisión por deterioro de activos comentada en las Notas 1 y 17.

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2010	517,960
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(323,427)
Al 31 de diciembre del 2010	194,533
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(194,533)
Al 31 de diciembre del 2011	-

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

EXXONMOBIL ECUADOR CIA LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Activos por jubilación patronal y desahucio	Pasivos por cambios de vidas útiles de propiedades y equipos	Total
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero del 2010	100,947	618,908	517,961
Cargo (crédito) a resultados por impuestos diferidos	33,749	(289,679)	(323,428)
Al 31 de diciembre del 2010	134,696	329,229	194,533
Cargo (Crédito) a resultados por impuestos diferidos	(134,696)	(329,229)	(194,533)
Al 31 de diciembre del 2011	-	-	-

20. 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).

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOSLegal

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.

Reserva de capital – incluida en los Resultados Acumulados

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. A 31 de diciembre del 2010, la reserva de capital fue utilizada como parte de un aumento de capital.

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. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

EXXONMOBIL ECUADOR CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía mantenía las siguientes garantías:

	2011	2010
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)	6,260,000	6,153,000
A favor del Servicio de Rentas Internas, con vencimiento en marzo del 2011 (2009: marzo 2010)	740,392	1,114,726
A favor de Petroperú, con vencimiento en enero 2011 (2009: marzo 2010)	-	50,000
Otras menores	43,662	43,224
	<u>7,044,054</u>	<u>7,360,950</u>

22. 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.

23. 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 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 2011 y 2010 se recibió US\$2,335,140, 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.

24. EVENTOS POSTERIORES

Excepto por lo comentado en la Nota 1, entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía,

EXXONMOBIL ECUADOR CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

podieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *