

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio  
y Accionistas de

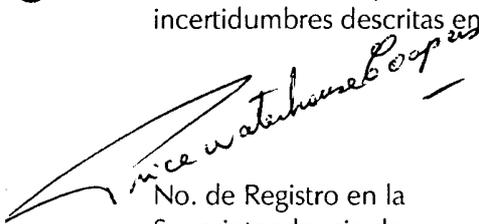
### MOBIL OIL ECUADOR S.A.

Quito, 27 de marzo del 2001

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Mobil Oil Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mobil Oil Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 1 la Administración menciona que en los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de

A los miembros del Directorio  
y Accionistas de  
**MOBIL OIL ECUADOR S.A.**  
Quito, 27 de marzo del 2001

S/.25,000 por US\$1; este proceso quedó concluido al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al acomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Las referidas condiciones económicas, la carga financiera y las regulaciones que norman la comercialización de combustibles, en especial las relacionadas con la fijación de precios, han determinado una pérdida por el año de US\$5,105,258 y pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio por US\$24,541,383. La Administración explica en la Nota 1 que considera que la rentabilidad mejorará gradualmente en años siguientes, lo cual permitirá a la Compañía recuperar las inversiones efectuadas en la compra, construcción y remodelación de las estaciones de servicio y absorber las significativas pérdidas acumuladas; hasta tanto ello se logre, a fin de poder continuar operando como una empresa en marcha la Compañía seguirá requiriendo el apoyo financiero de su principal accionista. Los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en principios contables aplicables a una empresa en marcha y presuponen que los ingresos futuros serán suficientes para recuperar las inversiones efectuadas; por lo tanto, los estados financieros no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones que serían necesarios en el evento de una resolución desfavorable de las incertidumbres descritas en este párrafo.

  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

  
Bertha Proaño  
Apoderada  
No. de Licencia  
Profesional: 18370

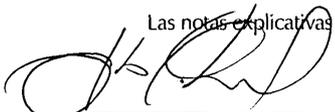
MOBIL OIL ECUADOR S.A.

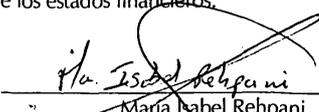
**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y bancos	1,193,310	Proveedores	4,539,603
Inversiones temporales	1,230,326	Compañías relacionadas	10,351,104
Documentos y cuentas por cobrar		Pasivos acumulados	68,336
Comerciales	5,799,713	Otras	419,666
Compañías relacionadas	2,947,604		
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo	391,030	<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>15,378,709</b>
Anticipos a proveedores	462,424		
Otras	359,356	<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>	<b>32,109,096</b>
	<u>9,960,127</u>	<b>OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO</b>	<b>34,305</b>
Provisión para cuentas incobrables	(486,775)	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,195,380</b>
	9,473,352		
Inventarios	5,133,859		
Gastos pagados por anticipado	517,173		
	<u>517,173</u>		
<b>Total del activo corriente</b>	<b>17,548,020</b>		
<b>CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO</b>	<b>6,416,731</b>		
<b>ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO A LARGO PLAZO</b>	<b>1,944,497</b>		
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	<b>630,183</b>		
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto</b>	<b>18,813,776</b>		
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>3,364,283</b>		
	<u>3,364,283</u>		
	<u>48,717,490</u>		<u>48,717,490</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
 Alberto Peña  
 Representante legal

  
 \_\_\_\_\_  
 Maria Isabel Rehpani  
 Supervisora de Contabilidad e Impuestos

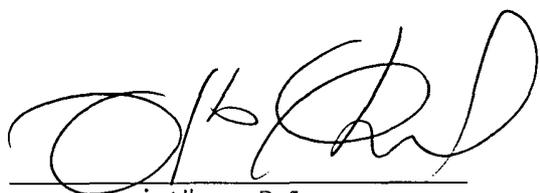
**MOBIL OIL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

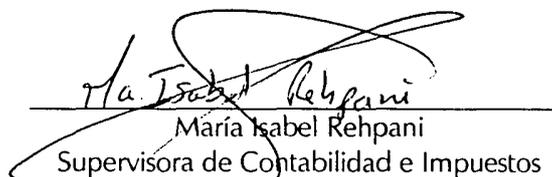
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas netas	84,454,796
Costos de ventas	<u>(74,565,623)</u>
Utilidad bruta	9,889,173
Gastos operacionales	
De administración (incuye depreciación del año por US\$2,444,718)	(10,877,059)
De comercialización	<u>(1,238,107)</u>
Pérdida operacional	(2,225,993)
Gastos financieros, neto	(3,357,730)
Otros ingresos netos	501,737
Diferencia en cambio	(4,404,407)
Resultado por Exposición a la Inflación (REI)	<u>4,381,135</u>
Pérdida neta	<u><u>(5,105,258)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.



Alberto Peña  
Representante legal



María Isabel Rehpani  
Supervisora de Contabilidad e Impuestos

MOBIL OIL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	1,733,965	293,035	29,127	432,907	6,038,916	-	-	(13,624,007)	(5,096,057)
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según lo requerido por la NEC 17	-	-	-	273,383	10,732,776	6,202,654	-	(5,769,554)	11,439,259
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17	-	-	-	-	(16,771,692)	(6,202,654)	22,974,346	-	-
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	-	-	-	(42,564)	(42,564)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	-	(5,105,258)	(5,105,258)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	1,733,965	293,035	29,127	706,290	-	-	22,974,346	(24,541,383)	1,195,380

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Alberto Peña  
 Representante legal

  
 María Isabel Rehpani  
 Supervisora de Contabilidad e Impuestos

**MOBIL OIL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**Flujo de efectivo de las actividades de operación:**

Pérdida del año	(5,105,258)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciación y amortización	3,498,586
Provisión para cuentas incobrables	327,893
Provisión para obligaciones sociales a largo plazo	11,401
Provisión para obsolescencia de inventarios	91,751
Resultado por exposición a la inflación de activos no monetarios y del patrimonio (excepto inventarios)	(4,343,347)
Ajustes años anteriores	(42,564)
	<u>(5,561,538)</u>

**Cambios en activos y pasivos:**

Documentos y cuentas por cobrar	(1,450,750)
Inventarios	(3,497,792)
Gastos pagados por anticipado	(257,697)
Cuentas por cobrar a largo plazo	(1,529,721)
Proveedores y otras	1,973,529
Pasivos acumulados	(217,515)
	<u>(10,541,484)</u>

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación

(10,541,484)

**Flujo de efectivo de las actividades de inversión:**

Compra de propiedades, planta y equipo, neto	(665,950)
Incremento de inversiones en acciones	(7)
Incremento de otros cargos diferidos	(25,469)
	<u>(691,426)</u>

Efectivo neto provisto utilizado en las actividades de inversión

(691,426)

**Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:**

Disminución en sobregiros	(1,266,166)
Disminución en obligaciones bancarias	(80,200)
Incremento de inversiones temporales	(1,176,306)
Incremento de la deuda a largo plazo	8,369,896
Incremento de compañías relacionadas	4,966,956
	<u>10,814,180</u>

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento

10,814,180

Disminución neta de efectivo

(418,730)

Diferencia por conversión de los saldos iniciales de efectivo y equivalentes de efectivo

(397,985)

Efectivo al principio del año

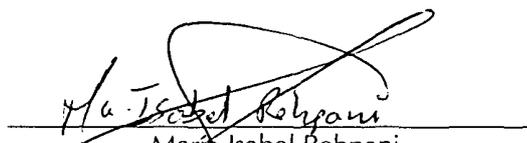
2,010,025

Efectivo al fin del año

1,193,310

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

  
Alberto Peña  
Representante legal

  
María Isabel Rehpani  
Supervisora de Contabilidad e Impuestos

## **MOBIL OIL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 7 de julio de 1992, con el objeto principal de importar exportar, distribuir y comercializar combustibles y otros derivados de petróleo, a través de centros de distribución propios o de terceros. MOESA es una subsidiaria de MOBIL INTERNATIONAL PETROLEUM CORPORATION, la cual posee el 100% del capital social.

De conformidad con el Oficio No. 03950034 del 10 de enero de 1995 del Ministerio de Energía y Minas, la Dirección Nacional de Hidrocarburos calificó a MOESA 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 1994 del Ministerio de Energía y Minas, la Compañía quedó también facultada para ejercer la actividad de transporte de derivados de petróleo.

En años anteriores las autoridades gubernamentales congelaron el precio de los combustibles y fijaron un margen máximo de ganancia para las comercializadoras del 19.5% del precio ex-terminal. El 26 de mayo del 2000, los precios de los combustibles fueron incrementados y el margen de comercialización fue reducido al 15% para la gasolina "Extra"; el precio de la gasolina "Super" fue liberado. El 28 de diciembre del 2000 el margen para la gasolina "Extra" se incrementó al 18%. De acuerdo con el contrato de distribución firmado con PETROCOMERCIAL, los precios de venta de los combustibles a las comercializadoras son fijados por el Ministerio de Energía y Minas.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/.25,000 por US\$1; este proceso quedó concluido al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Las referidas condiciones económicas, la carga financiera y las regulaciones que norman la comercialización de combustibles, en especial las relacionadas con la fijación de precios, han determinado una pérdida por el año de US\$5,105,258 y pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio por US\$24,541,383. La Administración estima que la rentabilidad mejorará gradualmente en años siguientes, lo cual permitirá a la Compañía recuperar las inversiones efectuadas en la compra, construcción y remodelación de las estaciones de servicio y absorber las significativas pérdidas acumuladas; hasta tanto ello se logre, a fin de poder continuar operando como una empresa en marcha la Compañía seguirá requiriendo el apoyo financiero de su principal accionista. Los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en principios contables aplicables a una empresa en marcha y presuponen que los ingresos futuros serán suficientes para recuperar las inversiones efectuadas; por lo tanto, los estados financieros no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones que serían necesarios en el evento de una resolución desfavorable de las incertidumbres descritas en este párrafo.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, arriendos pagados por anticipado a corto y largo plazo, inversiones en acciones, propiedades, planta y equipos, otros cargos diferidos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe mas adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo, la Compañía no cuenta con y no

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

**b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses -**

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000=US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado monetariamente que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, dividiendo los montos en sucres a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1.

**c) Inversiones temporales -**

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

**d) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para productos terminados y materias primas utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

**e) Arriendos pagados por anticipado a largo plazo**

Constituyen los pagos por arrendamiento de inmuebles en los cuales operan estaciones de servicio; la porción corriente está incluida en el rubro gastos pagados por anticipado. Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la amortización acumulada. Estos pagos se amortizan en línea recta en el plazo de duración de los contratos (15 años).

**f) Inversiones en acciones -**

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**g) Propiedades, planta y equipo -**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

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

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

La depreciación correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de S/.25,000 por US\$1.

**h) Cargos diferidos -**

Los cargos diferidos representan lo siguiente:

- Los valores pagados a terceros por concepto de plusvalía mercantil en la adquisición de terrenos para estaciones de servicio. Se muestran al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la amortización acumulada. Se amortizan con base en el método de línea recta en un plazo de 5 años a partir de la fecha de compra de los terrenos para las estaciones de servicio.
- Los pagos realizados para la remodelación de las estaciones de servicio de terceros, que mantienen firmados contratos de distribución exclusiva de combustibles comercializados por la Compañía. Se muestran al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la amortización acumulada. Se amortizan con base en el método de línea recta en un plazo de 10 y 15 años a partir de la puesta en operación de las estaciones de servicio.

**i) Jubilación patronal y desahucio -**

Los costos del beneficio jubilatorio y de desahucio a cargo de la Compañía, determinados con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisionan con

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de costeo de crédito unitario proyectado.

**j) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no ha constituido esta provisión debido a que generó pérdidas en el año.

**k) Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) 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. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no ha constituido esta provisión debido a que generó pérdidas en el año.

**l) Reserva de capital -**

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a una Reserva de capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

**NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES**

Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo.

Las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2000 comprenden lo siguiente:

(Véase página siguiente)

### NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

(Continuación)

	<u>US\$</u>
Título adquirido con pacto de recompra (1)	275,000
Overnights (2)	<u>955,326</u>
	<u><u>1,230,326</u></u>

- (1) Inversión realizada en el Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) con vencimiento el 2 de enero del 2001, devenga interés a una tasa anual del 3.5%.
- (2) Inversiones realizadas en el Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) con vencimiento el 2 de enero del 2001, devengan interés a una tasa anual del 5.56%.

### NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>US\$</u>
Productos terminados (1)	1,575,858
Materias primas (2)	<u>3,700,328</u>
	5,276,186
Provisión para obsolescencia	<u>(142,327)</u>
	<u><u>5,133,859</u></u>

- (1) Corresponde lubricantes importados y de fabricación local y combustibles.
- (2) Corresponde a bases lubricantes y aditivos para la fabricación local de lubricantes.

### NOTA 5 - ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO A LARGO PLAZO - ESTACIONES DE SERVICIO

El saldo al 31 de diciembre del 2000 representa pagos efectuados a terceros por arriendo de estaciones de servicio que se amortizan en plazos de hasta 15 años. El uso y usufructo de estas estaciones han sido transferidos a personas naturales y jurídicas mediante contratos de subarriendo, cuyos ingresos son contabilizados mensualmente a medida en que se devengan.

**NOTA 5 - ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO A LARGO PLAZO  
- ESTACIONES DE SERVICIO**

(Continuación)

Composición:

	<u>US\$</u>	
Porción corriente	<u>481,512</u>	(1)
Largo plazo	<u>1,944,497</u>	(2)

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

(2) Durante este ejercicio se registraron amortizaciones por US\$282,739 con cargo a resultados.

**NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

El saldo al 31 de diciembre del 2000, comprende:

	<u>US\$</u>	
Porción corriente de las cuentas por cobrar a estaciones de servicio	<u>391,030</u>	(1)
Largo plazo:		
Cuentas por cobrar a estaciones de servicio	4,169,401	(1)
Cuentas por cobrar a Pasburg S.A.	2,223,293	(2)
Cuentas por cobrar a empleados	<u>24,037</u>	
	<u>6,416,731</u>	

(1) El saldo corresponde a préstamos entregados a estaciones de servicio de terceros, con las cuales se mantienen acuerdos de venta exclusiva de combustibles comercializados por la Compañía, para financiar la remodelación de las instalaciones de dichas estaciones. Los plazos de estos préstamos varían entre 1 y 15 años y, en ciertos casos, no generan intereses, mientras que en otros el interés fluctúa entre el 2% y 4%, pagadero mensualmente. Estos préstamos se encuentran respaldados por hipotecas a favor de la Compañía sobre las mencionadas estaciones de servicio.

## NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

(Continuación)

- (2) Préstamo de US\$2,254,130 con vencimiento en el año 2011, el cual devenga interés a una tasa fija anual del 23.30%.

## NOTA 7 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

<u>Razón social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u> %	<u>Valor nominal</u> US\$	<u>Valor en libros</u> US\$	<u>Valor patrimonial proporcional</u> US\$
Pasburg S.A. (1)	50	100	630,177	888,168 (2)
Otros menores			<u>6</u>	
			<u>630,183</u>	

- (1) Esta Compañía es dueña de tres estaciones de servicio, las cuales son arrendadas por MOESA (véase Nota 14).

- (2) Tomado de estados financieros no auditados al 31 de diciembre del 2000.

## NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios y equipos de planta	3,244,281	5 y 10
Construcciones e instalaciones en estaciones de servicio	5,796,256	10 y 20
Equipos cedidos en préstamo	16,176,538	10 y 20
Mobiliario y equipo de oficina	854,320	10 y 20
Equipo de cómputo	1,168,463	20
Vehículos	<u>1,870,826</u>	20
	29,110,684	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(12,041,750)</u>	
	17,068,934	
Terrenos	1,034,110	
Material capitalizable	<u>710,732 (1)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2000	<u><u>18,813,776</u></u>	

(1) Corresponde básicamente a equipos para estaciones de servicio, que a la fecha de este informe se encuentran en las bodegas de la Compañía.

El movimiento del rubro durante el año fue el siguiente:

(Véase página siguiente)

## NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

(Continuación)

	<u>US\$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2000	8,875,619
Ajustes requeridos por la NEC 17:	
Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta Reexpresión monetaria)	9,819,399
Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por Exposición a la Inflación)	1,897,526
Adiciones, netas	665,950
Depreciación del año	<u>(2,444,718)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u><u>18,813,776</u></u>

## NOTA 9 - CARGOS DIFERIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre del 2000 es:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - CARGOS DIFERIDOS**  
(Continuación)

	Plusvalía mercantil	Saldos de remodelación en estaciones de servicios	Total
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2000	516,744	1,211,320	1,728,064
Ajustes requeridos por la NEC 17:			
Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta Reexpresión monetaria)	479,060	1,507,921	1,986,981
Ajuste por inflación y por corrección y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al al Resultado por Exposición a la Inflación)	109,362	285,536	394,898
Amortización	(503,891)	(267,238)	(771,129)
Adiciones, neto de reclasificaciones	-	25,469	25,469
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>601,275</u>	<u>2,763,008</u>	<u>3,364,283</u>

**NOTA 10 - GARANTIAS**

Al cierre del ejercicio la Compañía había otorgado garantías bancarias por un total de aproximadamente US\$5,400,000, que cubren principalmente el cumplimiento por parte de la Compañía de los plazos de pago de las compras efectuadas a PETROCOMERCIAL.

Adicionalmente, de acuerdo al contrato con Petrocomercial mencionado en la Nota 1, existe una póliza por lucro cesante por US\$1,500,000 a favor de la empresa estatal por posibles daños que se produzcan en sus instalaciones, cuya vigencia a la fecha de emisión de este informe es del 1 de enero del 2001 al 1 de enero del 2002.

## NOTA 11 - PROVEEDORES

Composición:

	<u>US\$</u>
PETROCOMERCIAL	4,078,145
Otros	<u>461,458</u>
	<u><u>4,539,603</u></u>

## NOTA 12 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al</u> <u>Saldo al</u> <u>inicio</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al</u> <u>Sado al</u> <u>final</u> <u>US\$</u>
Provisión para cuentas incobrables	211,682	327,893	52,800	486,775
Obsolescencia de inventarios	119,053	91,751	68,477	142,327
Beneficios sociales (1)	18,361	106,039	70,207	54,193
Obligaciones sociales a largo plazo	22,904	11,401	-	34,305

(1) Includido en pasivos acumulados

## NOTA 13 - DEUDA A LARGO PLAZO

La obligación a largo plazo constituye un préstamo recibido de ESSO CAPITAL B.V. con vencimiento en el año 2002, que devenga interés a la tasa LIBOR más 4.5%, pagadero al vencimiento del capital. El saldo presentado en el balance incluye intereses devengados al cierre del ejercicio por US\$1,149,282.

## NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2000 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>Compras de inventarios</u>	Asistencia técnica y administrativa <u>(gasto)</u>	<u>Gasto por intereses</u>	<u>Intereses ganados</u>	<u>Arriendos estaciones</u>	Servicios administrativos <u>(gasto)</u>
Nucopsa Pasburg S.A.				525,258 (2)	1,050,516 (3)	1,014,395 (1)
Exxon Mobil Interamerica Inc.		416,715 (4)				
Exxonmobil Research and Engineering Company		1,270,263 (5)				
Mobil Sales & Supply	7,115,708 (6)					
Mobil Coordination Center N.V.			514,554 (7)			
ESSO Capital B.V.			2,509,096 (8)			

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2000, originadas básicamente en las transacciones antes descritas son las siguientes:

- (1) Véase Nota 19.
- (2) Corresponde a los intereses ganados por el préstamo otorgado a Pasburg (Véase Nota 6 (2)).
- (3) Con fecha 4 de enero de 1999 se firma un contrato mediante el cual Pasburg S.A. arrienda a MOESA tres estaciones de servicio.
- (4) Corresponde a gastos por servicios de soporte administrativo, contable, legal, impuestos, recursos humanos, red de computadores, entre otros.
- (5) Corresponde a gastos pagados por servicios de asistencia tecnológica y de sistemas que incluyen el desarrollo y mantenimiento de las aplicaciones.
- (6) Corresponde principalmente a la compra de bases y aditivos para la fabricación de lubricantes.
- (7) Corresponde a intereses devengados sobre un préstamo que estuvo vigente hasta abril del 2000, fecha en la cual ESSO Capital B.V. subrogó a Mobil Coordination Center N.V. como acreedor de dicho préstamo.

**NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES  
CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(Continuación)

- (8) Intereses originados en el préstamo mencionado en la Nota 13. Este monto incluye US\$1,359,814 correspondientes a intereses devengados que fueron adicionados al monto de principal de la Deuda a largo plazo.

Documentos y cuentas por cobrar

	<u>US\$</u>
Nucopsa	1,338,799 (9)
Pasburg S.A.	1,332,523 (10)
Mobil Oil Corporation	153,241
Mobil Oil Latin América	31,680
Mobil Oil Colombia	71,295
Otras	20,066
	<u>2,947,604</u>

- (9) Corresponde básicamente a cuentas por cobrar generadas en pagos y transferencias efectuadas por cuenta de Nucopsa. El saldo no genera intereses y no tiene fecha definida de pago.

- (10) Corresponde a intereses devengados sobre el préstamo indicado en la Nota 6 (2), y a los intereses que la Compañía paga por cuenta de Pasburg S.A. por otras obligaciones con terceros.

Cuentas por cobrar a largo plazo

	<u>US\$</u>
Pasburg S.A.	<u>2,223,293 (11)</u>

- (11) Véase Nota 6 (2).

Pasivo corriente

(Véase página siguiente)

**NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES  
CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>US\$</u>	
Nucopsa	2,269,683	(12)
Pasburg S.A.	1,266,801	(13)
Mobil Oil Corporation	5,390,189	(14)
Mobil Chemical	9,545	
Mobil Oil B.V.	62,357	
Mobil Oil del Perú	367,618	
Mobil Overseas Services Inc.	110,394	
Mobil Sales and Supply Co.	832,210	
Otras	42,307	
	<u>10,351,104</u>	

(12) Corresponde básicamente a los gastos administrativos cargados por Nucopsa pendientes de pago al cierre del ejercicio. El saldo no genera intereses y no tiene fecha definida de pago.

(13) Corresponde a arriendos de estaciones de servicio pendientes de pago al cierre del ejercicio. El saldo no genera intereses y no tiene fecha definida de pago.

(14) Incluye los saldos pendientes de pago por servicios de asistencia técnica y administrativa del año y de años anteriores mencionados en los puntos (4) y (5). El saldo no genera intereses y no tiene fecha definida de pago.

Deuda a largo plazo

	<u>US\$</u>	
ESSO CAPITAL B.V.	<u>32,109,096</u>	(15)

(15) Véase la descripción de este préstamo en la Nota 13 y el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2000 en el punto (8) precedente.

## NOTA 15 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17

Se originaron como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

### Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

	Débitos/ (créditos) <u>US\$</u>
Arriendos pagados por anticipado a largo plazo	(1,171,342)
Inversiones en acciones	(293,392)
Propiedades, planta y equipo	(9,819,399)
Cargos diferidos	(1,986,981)
Patrimonio (1)	7,068,460
	<u>(6,202,654)</u>

### Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación

	Débitos/ (créditos) <u>US\$</u>
Inventarios	37,788
Arriendos pagados por anticipado a largo plazo	(229,142)
Inversiones en acciones	(65,502)
Propiedades, planta y equipo	(1,897,526)
Cargos diferidos	(394,898)
Patrimonio (1)	(1,831,855)
	<u>(4,381,135)</u>

- (1) Los ajustes correspondientes a las cuentas del patrimonio fueron incluidos en las siguientes cuentas según se expone en el estado de cambios en el patrimonio:

(Véase página siguiente)

**NOTA 15 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17**  
(Continuación)

	<u>US\$</u>
Reserva facultativa	273,383
Reserva por revalorización del patrimonio	10,732,776
Resultados acumulados	<u>(5,769,554)</u>
	<u>5,236,605</u>

**NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 1997 y siguientes aún están sujetos a una posible fiscalización.

**Amortización de pérdidas fiscales acumuladas**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no a hecho uso de este beneficio por presentar pérdidas. Al cierre del año las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$17,875,520.

**NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2000 comprende 43,349,125 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

**NOTA 18 - RESERVA LEGAL**

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

## **NOTA 19 - COMPROMISOS**

El 9 de septiembre de 1999, Lubricantes Andinos "Lubrian S.A" y la compañía Precincomobil S.A., firmaron un convenio mediante el cual Lubrian S.A. prestará servicios de mezclado y envasado de lubricantes de la marca Mobil. El período de vigencia del convenio es de 27 meses contados a partir del 1 de octubre de 1999. Como resultado de la fusión realizada en 1999, MOESA asumió los derechos y obligaciones de Precincomobil S.A.

Desde 1998 existe un contrato mediante el cual personal de NUCOPSA presta servicios a la Compañía. Por este servicio NUCOPSA cobra, bajo la modalidad de reembolso de gastos, aquellos gastos relacionados con la prestación de personal y gastos generales tales como servicios básicos, materiales de mantenimiento y reparación de estaciones de servicios, entre otros.

## **NOTA 20 - CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía, al igual que otras empresas de actividad similar, fue glosada por la Contraloría General del Estado, que reclama US\$60,414 por el supuesto no pago de derechos arancelarios, impuestos y tasas a las importaciones de diesel realizadas durante 1995. La Compañía ha interpuesto un reclamo administrativo ante la Contraloría y un recurso de amparo constitucional, alegando que el no pago de dichos aranceles, impuestos y tasas se basó en las disposiciones vigentes en aquella oportunidad. La Administración de la Compañía, con base en el criterio de sus asesores legales y los antecedentes existentes, estima que tal glosa será resuelta favorablemente, por lo que no ha constituido ninguna provisión.

La Compañía tiene demandas en su contra por aproximadamente US\$256,000 y juicios por cuantías indeterminadas. La Administración de la Compañía, con base en el criterio de su asesor legal, estima que dichos juicios serán resueltos a favor de la Compañía y, por lo tanto, no ha constituido provisión alguna por este concepto.

## **NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de marzo del 2001) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.