

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de
MOBIL OIL ECUADOR S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MOBIL OIL ECUADOR S.A.**, al 31 de Diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas 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 consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros, en base a nuestra auditoría. Los estados financieros adjuntos de **MOBIL OIL ECUADOR S.A.**, al 31 de Diciembre de 2000, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su informe el 27 de Marzo de 2001, y expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros de 2001, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MOBIL OIL ECUADOR S.A.**, al 31 de Diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Los estados financieros adjuntos, han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Tal como se indica en la *Nota 1* a los estados financieros adjuntos, las pérdidas acumuladas al 31 de Diciembre de 2001 por US\$ 7,493,418, superan el 50% del capital pagado y la totalidad de las reservas, situación que de acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador es causal de disolución. El 30 de Enero de 2002, la Compañía ha recibido un aporte en efectivo de su accionista por US\$ 2,500,000, como "Aporte para Fondos Perdidos". Este fondo recibido, sumado al fondo existente al 31 de Diciembre de 2001 por US\$ 4,500,000, será usado para compensar pérdidas acumuladas a esa fecha, con lo que se regulariza la situación patrimonial de la Compañía.

5. Desde Marzo de 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió cambiar el esquema monetario de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, en la economía ecuatoriana se han producido ajustes importantes en los precios de bienes y servicios que inciden en los costos de producción y operación. Estos ajustes en los precios de los bienes y servicios tuvieron un impacto importante a inicios del año 2000, reduciéndose paulatinamente hacia finales del año 2001. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Romero & Asociados

SC - RNAE No.056

Betsi O. Iglesias - Socia
RNC N° 21333

Marco I. Panchi - Gerente
RNC N° 31860

25 de Febrero de 2002
Quito - Ecuador

Mobil Oil Ecuador S.A.

Balances Generales

	31 de Diciembre de	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	\$ 2,520,670	\$ 1,193,310
Equivalentes de caja y bancos	-	1,230,326
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	7,088,719	9,473,358
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	4,515,204	5,844,760
Arriendos pagados por anticipado, porción Corriente <i>(Nota 8)</i>	423,843	517,173
Total activos corrientes	14,548,436	18,258,927
Cuentas por cobrar a largo plazo <i>(Nota 5)</i>	5,959,445	6,416,731
Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 6)</i> :		
Terrenos	1,023,774	1,034,111
Edificios y equipos de planta	3,250,715	3,244,112
Construcciones e instalaciones en estaciones de servicio	5,407,071	5,796,256
Equipos cedidos en préstamo	15,473,140	16,176,538
Mobiliario y equipo de oficina	883,924	854,320
Equipo de cómputo	1,427,922	1,168,463
Vehículos	1,857,926	1,870,826
	29,324,472	30,144,625
Depreciación acumulada	(13,840,463)	(12,041,750)
Total propiedades, planta y equipos - neto	15,484,009	18,102,875
Inversiones en acciones <i>(Nota 7)</i>	630,177	630,177
Arriendos pagados por anticipado a largo plazo <i>(Nota 8)</i>	1,726,303	1,944,497
Cargos diferidos <i>(Nota 9)</i>	2,866,086	3,364,285
Total activos	\$ 41,214,456	\$ 48,717,490

	31 de Diciembre de	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro bancario	\$ 527,433	\$ -
Cuentas por pagar <i>(Nota 10)</i>	7,882,911	15,310,373
Pasivos acumulados	42,471	68,336
Total pasivos corrientes	<u>8,452,815</u>	<u>15,378,709</u>
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	121,006	34,305
Obligación a largo plazo <i>(Nota 11)</i>	32,871,531	32,109,096
Patrimonio de los accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 12)</i>	1,733,965	1,733,965
Aportes para futuras capitalizaciones	293,035	293,035
Aportes para fondos perdidos	4,500,000	-
Reserva legal	29,127	29,127
Reserva facultativa	706,395	706,290
Reserva de capital	-	22,974,346
Pérdidas acumuladas	(7,493,418)	(24,541,383)
Total patrimonio de los accionistas	<u>(230,896)</u>	<u>1,195,380</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>\$ 41,214,456</u>	<u>\$ 48,717,490</u>

Véanse las notas adjuntas

Mobil Oil Ecuador S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas:		
Combustibles	\$ 100,629,828	\$ 69,192,721
Lubricantes	15,580,248	15,262,075
	<u>116,210,076</u>	<u>84,454,796</u>
Costo de ventas:		
Combustibles	(94,906,781)	(64,597,046)
Lubricantes	(8,893,386)	(9,968,577)
	<u>(103,800,167)</u>	<u>(74,565,623)</u>
Utilidad bruta	<u>12,409,909</u>	<u>9,889,173</u>
Gastos de administración y ventas <i>(Nota 13)</i>	<u>(16,332,504)</u>	<u>(12,115,166)</u>
Pérdida operacional	(3,922,595)	(2,225,993)
Otros ingresos (gastos):		
Diferencia en cambio, neta	-	(4,404,407)
Gastos financieros, neto <i>(Nota 13)</i>	(2,440,036)	(3,357,730)
Resultado por exposición a la inflación	-	4,381,135
Otros	438,920	501,737
	<u>438,920</u>	<u>501,737</u>
Pérdida neta	<u>\$ (5,923,711)</u>	<u>\$ (5,105,258)</u>

Véanse las notas adjuntas

Mobil Oil Ecuador S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Aportes para Fondos Perdidos	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Pérdidas Acumuladas	Total
	(US Dólares)									
Saldos al 31 de Diciembre de 1999, restablecidos	\$ 1,733,965	\$ 293,035	\$ -	\$ 29,127	\$ 432,907	\$ 6,038,916	\$ -	\$ -	\$ (13,624,007)	\$ (5,096,057)
Ajustes de conversión neto, luego de aplicar la NEC 17	-	-	-	-	273,383	10,732,776	6,202,654	-	(5,769,554)	11,439,259
Transferencia	-	-	-	-	-	(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 de 2000	1,733,965	293,035	-	29,127	706,290	-	-	22,974,346	(24,541,383)	1,195,380
Ajustes	-	-	-	-	105	-	-	(2,670)	-	(2,565)
Aporte para fondos perdidos	-	-	4,500,000	-	-	-	-	-	-	4,500,000
Compensación	-	-	-	-	-	-	-	(22,971,676)	22,971,676	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,923,711)	(5,923,711)
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	\$ 1,733,965	\$ 293,035	\$ 4,500,000	\$ 29,127	\$ 706,395	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (7,493,418)	\$ (230,896)

Véanse las notas adjuntas

Mobil Oil Ecuador S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	2001	2000
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida neta del año	\$ (5,923,711)	\$ (5,105,258)
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	3,257,258	3,498,589
Provisión para cuentas incobrables	105,887	327,893
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio	94,497	11,401
Provisión para inventarios obsoletos	79,000	91,751
Resultado por exposición a la inflación de activos no monetarios y del patrimonio (excepto inventarios)	-	(4,343,347)
Ajustes patrimoniales	(2,565)	(42,564)
Efectivo proveniente de las actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	(2,389,634)	(5,561,538)
Cuentas por cobrar	2,278,752	3,516,206
Inventarios	1,250,556	(3,497,792)
Arriendos pagados por anticipado	311,524	(257,697)
Cuentas por cobrar a largo plazo	457,286	(1,529,721)
Cuentas por pagar	(7,427,462)	1,973,529
Pasivos acumulados	(25,865)	(217,515)
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	(7,796)	-
Efectivo neto utilizado en las operaciones	(5,552,639)	(5,574,528)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de propiedades, planta y equipo	(955,755)	(665,950)
Ventas y bajas - neto	815,560	-
Incremento en inversiones en acciones	-	(7)
Incremento en cargos diferidos	-	(25,469)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(140,195)	(691,426)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) en sobregiros bancarios	527,433	(1,266,166)
Disminución en obligaciones bancarias	-	(80,200)
Incremento disminución en obligación a largo plazo	762,435	8,369,896
Disminución (incremento) de inversiones temporales	1,230,326	(1,176,306)
Aporte de los accionistas para fondos perdidos	4,500,000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	7,020,194	5,847,224
Incremento (disminución) neto de caja y bancos	1,327,360	(418,730)
Diferencia por conversión de los saldos iniciales de efectivo	-	(397,985)
Caja y bancos al inicio de año	1,193,310	2,010,025
Caja y bancos al fin del año	\$ 2,520,670	\$ 1,193,310

Véanse las notas adjuntas

Mobil Oil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2001 y 2000

1. Operaciones

MOBIL OIL ECUADOR S.A. (MOESA) fue constituida en Ecuador el 7 de Julio de 1992. El objeto principal de la Compañía es la distribución y comercialización de derivados de petróleo (combustibles), a través de centros de distribución propios o de terceros (estaciones de servicio). MOESA, es una subsidiaria de EXXONMOBIL ANDEAN HOLDING LLC, la cual posee el 100% del capital pagado.

Las actividades de comercialización de combustibles las realiza desde Enero de 1995, fecha en la cual suscribió un contrato con Petrocomercial, para el abastecimiento y comercialización de combustibles de producción nacional, en el territorio ecuatoriano, por un período de 15 años. Con la finalidad de cumplir con sus objetivos la Compañía ha realizado inversiones importantes en activos a largo plazo, pago de arriendos anticipados a estaciones de servicio, compras de activos fijos y pagos realizados por remodelaciones y construcción de estaciones de servicio. 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, Minas y Petróleos, los cuales son publicados a través del Ministerio de Finanzas.

Al 31 de Diciembre de 2001, las pérdidas acumuladas de la Compañía superan el 50% del capital pagado y la totalidad de las reservas, situación que de acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador es causal de disolución.

Esta situación se ha originado debido a las condiciones económicas del país, la carga financiera y las regulaciones que norma la comercialización del combustible en especial las relacionadas con la fijación de precios. La Administración estima que la rentabilidad mejorará gradualmente en los 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 pérdidas acumuladas; hasta tanto ello se logre, a fin de continuar operando como una empresa en marcha la Compañía seguirá recibiendo el apoyo financiero y de otra índole de su accionista. El 30 de Enero de 2002 la Compañía recibió un aporte en efectivo de su accionista por US\$ 2,500,000, el mismo que está destinado a absorber pérdidas.

Ciertos indicadores relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los cuatro últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>	<u>Indice de Devaluación Anual</u>
2001	22%	-
2000	91%	32%
1999	53%	189%
1998	45%	53%

Este comportamiento de la economía ecuatoriana desde el año 1998 produjo que en Marzo de 2000, el Gobierno del Ecuador resuelva adoptar el esquema monetario denominado "Dolarización", *Ver Nota 2.*

Mobil Oil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo de 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema Monetario denominado "Dolarización", el que consistió en retirar los sucres en circulación (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por dólares de los Estados Unidos de América; y, fijar el tipo de cambio en 25,000 sucres por US\$ 1.00. Los registros contables en sucres hasta el 31 de Marzo de 2000 fueron convertidos a US dólares; y a partir del 1 de Abril de 2000, se mantienen en US dólares.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC 17), como sigue:

- Las cuentas no monetarias del balance general fueron reexpresadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo de 2000, fecha de transición. El resultado de este ajuste, fue registrado en la cuenta de resultados denominada "Resultado por Exposición a la Inflación".
- Las cuentas no monetarias del balance general fueron ajustadas con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción y la fecha de transición, mediante el uso de índices especiales de corrección de brecha. Los efectos acumulados hasta el 31 de Diciembre de 1999, se registraron en la cuenta de patrimonio denominada "Reserva de Capital", y los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero al 31 de Marzo de 2000, se registraron en la cuenta de resultados denominada "Resultado por Exposición a la Inflación".
- Las cuentas del estado de resultados y de flujos de efectivo no fueron reexpresadas por inflación ni ajustadas por los índices especiales de corrección de brecha.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de Marzo de 2000, expresados en sucres ajustados por inflación y por los índices especiales de corrección de brecha, fueron divididos para 25,000 sucres, con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.
- Con el propósito de preparar los estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000, la Compañía asignó equivalentes estimados en US dólares a los saldos al 31 de Diciembre de 1999 y a los movimientos comprendidos entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo de 2000, expuestos en dichos estados, dividiendo los montos en sucres a la tasa de cambio de 25,000 sucres por US\$ 1.00.

Mobil Oil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

El Esquema de Dolarización (continuación)

Un resumen del efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC 17) realizada al 31 de Marzo de 2000, se muestra a continuación:

	Patrimonio, Reserva de Capital	Resultados, Resultado por Exposición a la Inflación
	<i>(US Dólares)</i>	
Inventarios	\$ -	\$ (37,788)
Gastos anticipados	1,171,342	229,142
Propiedades, planta y equipo, neto	9,819,399	1,897,526
Inversiones en acciones	293,392	65,502
Cargos diferidos, neto	1,986,981	394,898
Patrimonio de los accionistas	(7,068,460)	1,831,855
	<u>\$ 6,202,654</u>	<u>\$ 4,381,135</u>

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en Ecuador, no requieren que los estados financieros incluyan los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad:

1. La consolidación de estados financieros cuando existe control de la compañía inversora en sus subsidiarias, y el reconocimiento de intereses minoritarios.
2. El registro de las inversiones en compañías asociadas cuando existe influencia significativa, al menor valor entre el valor patrimonial y el monto recuperable.
3. Revisión periódica y reconocimiento en el estado de resultados de las pérdidas por deterioro de todos los activos, cuando el activo está registrado al valor mayor comparado con los flujos de caja descontados a valor presente del activo, que se espera recuperar a través de su uso o venta.
4. El registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Mobil Oil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

5. La determinación y presentación de la utilidad o pérdida por acción.

Caja y Bancos y Equivalentes de Caja y Bancos

Caja y bancos representan depósitos altamente líquidos.

Equivalentes de caja y bancos representan inversiones convertibles en caja y bancos, con vencimiento hasta 3 días y sujetos a riesgos insignificantes de cambios en el valor.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, las cuales generalmente tienen entre 8 y 30 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, menos una provisión por cualquier monto no recuperable. La provisión de cuentas de dudoso cobro es realizada cuando la recuperación del monto total no es probable.

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas se reconocen y registran al costo y no tiene fecha específica de vencimiento.

Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o valor probable de realización, el menor.

Los inventarios de materia prima, suministros y materiales se registran al costo promedio de compra.

Los inventarios de producto terminado de lubricantes se registran al costo directo de materiales; más, la porción de costos de servicios de mezcla (blending) que les corresponda.

Los inventarios de producto terminado de combustibles se registran al costo promedio de compra.

El valor neto realizable, es la estimación del precio de venta en el curso ordinario de los negocios, menos el costo estimado de terminación y los costos estimados necesarios para realizar la venta.

Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Constituye el financiamiento otorgado a las estaciones de servicio con las que opera la Compañía, se encuentran registradas al costo y su recuperación es entre 10 y 15 años, período de vigencia del contrato de distribución exclusiva.

Mobil Oil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

• Edificios y equipos de planta	5% y 10%
• Construcciones e instalaciones en estaciones de servicio	10% y 20%
• Equipos cedidos en préstamo	10% y 20%
• Mobiliario y equipo de oficina	10% y 20%
• Equipo de cómputo	20% y 33%
• Vehículos	20%

Los equipos cedidos en préstamo, constituyen los activos entregados a las estaciones de servicios "Express Lubes", cuya finalidad es dar servicio a los clientes finales.

Inversiones en Acciones

Están registradas al costo, el cual no supera el valor patrimonial proporcional.

Arrendos Pagados por Anticipado a Largo Plazo

Constituyen los pagos por arrendamiento de inmuebles en las cuales operan las estaciones de servicio propias y de terceros. Estos pagos se amortizan en línea recta en un plazo de 10 y 15 años, que es el plazo de duración de los contratos.

Cargos Diferidos

Los cargos diferidos representan lo siguiente:

- Los valores pagados a terceros por concepto de plusvalía mercantil en la adquisición de terrenos para la instalación de estaciones de servicio y que se amortizan en base al método de línea recta en un plazo de 5 años.
- 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 amortizan en base al método de línea recta entre 10 y 15 años a partir de la puesta en operación de las estaciones de servicio.

Mobil Oil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Cuentas por Pagar

Los cuentas por pagar originadas por compras, las cuales normalmente tienen un plazo de 30 días, excepto con compañías relacionadas que no tienen un plazo específico de vencimiento, están registradas al costo, que es su valor razonable considerando que serán pagados en el futuro por bienes y servicios recibidos, tanto facturados como pendientes de facturar a la Compañía.

Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados están reconocidos si la Compañía tiene una obligación producto de eventos pasados y establecido en leyes o acuerdos contractuales.

Jubilación Patronal

Representa el valor actual medio al 31 de Diciembre de la reserva matemática determinada por un actuario consultor independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La base utilizada consideró una tasa de interés actuarial del 4% para 2001 y 2000, el salario mínimo vital de US\$ 4 para 2001 y 2000 y la tasa de mortalidad, experiencia ecuatoriana para 1990 a 1994 publicadas en el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC, ajustadas estadísticamente con la metodología actuarial

Bonificación por Desahucio

Corresponde a la provisión determinada por un actuario independiente para atender la bonificación, que en caso de renuncia voluntaria o despido intempestivo, el empleador pagará al trabajador, el equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador.

Obligación a Largo Plazo

La obligación a largo plazo está registrada al costo, considerando que fue recibida e incluye los intereses devengados hasta el 31 de Diciembre de 2001 y 2000, que serán cancelados conjuntamente con el principal a su vencimiento.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas.

Mobil Oil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva Facultativa

Representa utilidades retenidas a disposición de los accionistas.

Reserva de Capital

Registra los efectos de los ajustes realizados de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC 17), para la conversión de los estados financieros en sucres a US dólares, realizada al 31 de Marzo de 2000.

El saldo de esta cuenta fue utilizado para compensar pérdidas acumuladas.

Aporte para Fondos Perdidos

Incluye aportes en efectivo de los accionistas el cual fue aprobado en Junta General de Accionistas del 12 de Diciembre de 2001. Estos fondos se destinarán para compensar a inicios del ejercicio económico del año 2002, con la cuenta de pérdidas acumuladas incluyendo la pérdida neta del año 2001.

Pérdidas Acumuladas

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias se pueden compensar con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin que dicha compensación exceda, en cada período el 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de Diciembre de 2001, el monto de pérdidas por amortizar asciende a US\$ 7,493,418 (US\$ 17,875,520 en 2000).

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	\$ 5,877,680	\$ 5,799,713
Compañías relacionadas	261,190	2,947,604
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 5)	434,700	391,030
Anticipos a terceros	187,686	462,424
Impuesto al Valor Agregado	162,516	-
Impuestos por recuperar	617,238	-
Otras	23,354	359,362
Provisión para cuentas incobrables	(475,645)	(486,775)
	<u>\$ 7,088,719</u>	<u>\$ 9,473,358</u>

Mobil Oil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente anticipos entregados a Nucopsa S.A. por reembolso de gastos por US\$ 51,958, e intereses por cobrar a Pasburg S.A. por US\$ 94,356, cuentas por cobrar a Mobil Oil Corporation por US\$51,124. Estas cuentas por cobrar no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de Diciembre de 2001 y 2000, es como sigue:

	2001		2000
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldo inicial	\$ 486,775	\$	211,682
Provisiones	105,887		327,893
Castigos	(117,017)		(52,800)
Saldo final	<u>\$ 475,645</u>	<u>\$</u>	<u>486,775</u>

4. Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2001		2000
	<i>(US Dólares)</i>		
Lubricantes y combustibles	\$ 1,700,860	\$	1,575,858
Materia prima	2,098,830		3,700,328
Suministros y materiales	516,962		710,732
En tránsito	328,128		169
Provisión para inventarios obsoletos	(129,576)		(142,327)
	<u>\$ 4,515,204</u>	<u>\$</u>	<u>5,844,760</u>

El movimiento de la provisión para inventarios obsoletos por los años terminados el 31 de Diciembre de 2001 y 2000, es como sigue:

	2001		2000
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldo inicial	\$ 142,327	\$	119,053
Provisión	79,000		91,751
Bajas	(91,751)		(68,477)
Saldo final	<u>\$ 129,576</u>	<u>\$</u>	<u>142,327</u>

Mobil Oil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2001		2000
	<i>(US Dólares)</i>		
Cuentas por cobrar a estaciones de servicio	\$ 4,019,825	\$	4,560,431
Compañías relacionadas, Pasburg S.A.	2,317,439		2,223,293
Otros	56,881		24,037
Menos, porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo <i>(Nota 3)</i>	(434,700)		(391.030)
	\$ 5,959,445	\$	6,416,731

Las cuentas por cobrar a las estaciones de servicio constituyen préstamos entregados para financiar su remodelación y con las cuales se mantienen acuerdos de venta exclusiva de combustibles y lubricantes que son comercializados por la Compañía. Los plazos de estos préstamos fluctúan entre 10 y 15 años, con un interés de hasta el 9% anual pagaderos mensualmente. Estos préstamos se encuentran respaldados con hipotecas a favor de la Compañía, sobre los inmuebles que conforman las estaciones de servicio.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas constituye un préstamo entregado a Pasburg S.A. con vencimiento en el año 2011, con una tasa de interés fijo anual del 23.30%, no reajutable durante el plazo del préstamo. El capital será pagado a la finalización del plazo del préstamo.

Los vencimientos por año se muestran a continuación:

Años	<i>(US Dólares)</i>	Años	<i>(US Dólares)</i>
2002	\$ 437,700	2011	\$ 234,031
2003	401,878	2012	177,776
2004	388,164	2013	128,784
2005	369,382	2014	110,732
2006	354,360	2015	79,534
2007	354,360	2016	27,573
2008	348,824	2017	12,108
2009	319,501	2018	12,108
2010	253,656	2019	9,352

Mobil Oil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades, Planta y Equipos

El movimiento de las propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre de 2001, es como sigue:

	Terrenos	Edificios y Equipos de Planta	Construcciones e Instalaciones en Estaciones de Servicio	Equipos Cedidos en Préstamo	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Cómputo	Vehículos	Depreciación Acumulada	Total
	(US Dólares)								
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	\$ 1,034,110	\$ 3,244,112	\$ 5,796,256	\$ 16,176,538	\$ 854,320	\$ 1,168,463	\$ 1,870,826	\$ (12,041,750)	\$18,102,875
Adiciones	-	60,334	-	434,643	70,873	268,989	120,916	(2,759,061)	(1,803,306)
Ventas y bajas	(10,336)	(53,731)	(389,185)	(1,138,041)	(41,269)	(9,530)	(133,816)	960,348	(815,560)
Saldos al 31 Diciembre de 2001	\$ 1,023,774	\$ 3,250,715	\$ 5,407,071	\$ 15,473,140	\$ 883,924	\$ 1,427,922	\$ 1,857,926	\$ (13,840,463)	\$ 15,484,009

7. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones al 31 de Diciembre de 2001 y 2000 son como sigue:

	Costo		Valor Nominal		Valor Patrimonial Proporcional		% de Participación	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
	(US Dólares)							
Pasburg S.A.	\$ 630,177	\$ 630,177	\$2,716,834	\$1,776,336	\$1,358,417	\$ 888,168	50	50

El valor patrimonial proporcional de Pasburg S.A. ha sido determinado en base a la confirmación recibida de esta compañía al 31 de Diciembre de 2001 y sobre estados financieros no auditados al 31 de Diciembre de 2000.

8. Arriendos Pagados por Anticipado a Largo Plazo

Los arriendos pagados por anticipado a largo plazo al 31 de Diciembre, son como sigue:

	2001	2000
	(US Dólares)	
Arrendamientos a estaciones de servicio	\$ 1,913,192	\$ 2,162,128
Arrendamientos de terrenos y bodegas	236,954	299,542
Porción corriente de los arriendos pagados por anticipado.	(423,843)	(517,173)
	\$ 1,726,303	\$ 1,944,497

Mobil Oil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Arriendos Pagados por Anticipado a Largo Plazo (continuación)

Los vencimientos por año de arriendos a estaciones de servicio se muestran a continuación:

Años	(US Dólares)	Años	(US Dólares)
2002	\$ 398,584	2010	\$ 119,078
2003	241,756	2011	86,664
2004	176,855	2012	67,323
2005	177,426	2013	7,730
2006	177,425	2014	4,230
2007	176,340	2015	4,228
2008	138,414	2016	4,228
2009	128,691	2017	4,220

Los vencimientos por año de arrendamientos de terrenos y bodegas se muestran a continuación:

Años	(US Dólares)	Años	(US Dólares)
2002	\$ 25,259	2008	\$ 25,259
2003	25,259	2009	25,259
2004	25,259	2010	24,664
2005	25,259	2011	5,116
2006	25,259	2012	5,102
2007	25,259		

9. Cargos Diferidos

Los cargos diferidos al 31 de Diciembre, son como sigue:

	Plusvalía Mercantil	Gastos de Remodelación en Estaciones de Servicio	Total
	(US Dólares)		
Saldos al 31 de Diciembre de 1999, restablecidos	\$ 516,744	\$ 1,211,320	\$ 1,728,064
Ajustes de conversión	588,422	1,793,457	2,381,879
Adiciones	-	25,469	25,469
Amortización	(503,891)	(267,238)	(771,129)
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	601,275	2,763,008	3,364,283
Amortización	(199,562)	(298,635)	(498,197)
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	\$ 401,713	\$ 2,464,373	\$ 2,866,086

Mobil Oil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	\$ 857,280	\$ 461,458
Petrocomercial	4,400,666	4,078,145
Compañías relacionadas	1,716,499	10,351,104
Impuestos y retenciones	308,264	235,104
Otras	600,202	184,562
	\$ 7,882,911	\$ 15,310,373

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas incluyen principalmente compras realizadas de inventarios a Mobil Sales & Suplí por US\$ 4,174,809 no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

11. Obligación a largo plazo

La obligación a largo plazo constituye un préstamo recibido de Mobil International Investment Co. Ltd. por US\$ 32,800,000 como parte de una línea de crédito de hasta US\$45,000,000. La vigencia de este crédito es a partir del 10 de Diciembre de 2001, hasta el 31 de Diciembre de 2006, devenga una tasa de interés equivalente a la Libor más 4.5%, pagaderos al vencimiento del capital. El saldo presentado en el balance por intereses devengados al cierre del ejercicio es por US\$ 71,531.

Para el año 2000, la obligación a largo plazo representa 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 de capital o en fecha anticipada.

12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 2001, el capital pagado está constituido por 43,349,125 acciones ordinarias con un valor unitario de US\$ 0.04 cada una.

(Espacio en blanco)

Mobil Oil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas consisten principalmente de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses ganados:		
Pasburg S.A.	\$ 525,258	\$ 525,258
Arriendo pagado a estaciones de servicios:		
Pasburg S.A.	1,050,516	1,050,516
Gastos de administración y ventas:		
Mobil Oil Corporation	2,267,580	1,686,978
Nucopsa S.A.	1,669,242	1,014,395
Gastos financieros:		
Esso Capital B.V	2,955,653	2,509,096
Mobil International Investment Corp.	71,531	-

Las transacciones con las compañías relacionadas se efectuaron en condiciones pactadas entre las partes.

14. Situación Tributaria

Para propósitos de conciliación tributaria y determinación de la pérdida tributaria, la Compañía sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 899,589 (US\$ 1,235,800 en 2000).

El impuesto a la circulación de capitales, que según disposiciones legales estuvo vigente hasta el 31 de Diciembre de 2000, fue considerado como gasto deducible.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2001, se efectuaron retenciones en la fuente por US\$ 377,140 (US\$ 240,098 en 2000).

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades fiscales hasta el 31 de Diciembre de 1994. No existen glosas pendientes como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de Diciembre de 1995 a 1997 ha prescrito.

15. Garantías

Al 31 de Diciembre de 2001 y 2000, la Compañía mantiene una garantía bancaria emitida por Citibank por US\$ 8,900,000, a favor de Petrocomercial, como garantía por la recaudación y depósito en la cuenta corriente de Petroecuador, de los valores producto de las ventas de combustibles.

Mobil Oil Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Compromisos

- En Septiembre de 1999, la Compañía celebró un contrato para la mezcla y envase de lubricantes con la Compañía "Lubrian S.A.", este contrato venció el 31 de Diciembre de 2001.
 - En 1998, la Compañía celebró un contrato mediante el cual, personal de NUCOPSA, presta sus servicios a la Compañía. De acuerdo con este convenio NUCOPSA cobra como reembolso de gastos lo correspondiente a prestación de personal y gastos generales sobre las ventas en las estaciones de servicio.
-