

Informe de los auditores independientes

A los Socios de **ExxonMobil Ecuador Cia. Ltda.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ExxonMobil Ecuador Cia. Ltda.** (una Compañía constituida en el Ecuador y Subsidiaria de ExxonMobil Andean Holding LLC.), al 31 de diciembre de 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2001 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su informe el 23 de febrero de 2002 y expresaron una opinión sin salvedades, sobre dichos estados financieros, e incluyeron párrafos de incertidumbre por empresa en marcha y situación económica en el Ecuador.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ExxonMobil Ecuador Cia. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros, sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. Según se indica en dicha Nota, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento en los precios de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de medidas económicas adicionales que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no

Informe de los auditores independientes (continuación)

conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera de la Compañía, dichos eventos se reconocerán en los estados financieros a medida que ocurran.

Ernst + young

RNAE No. 00462

F. F. Cornejo

Francisco Cornejo
RNCPA No. 24499

Quito, Ecuador
26 de enero de 2003

ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2002	2001
Activo			
Activo corriente:			
Caja y bancos		1,466,543	2,520,670
Cuentas por cobrar, neto	4	8,021,782	7,088,719
Inventarios	5	3,827,266	4,515,204
Arrendos pagados por anticipado, porción corriente	9	521,663	423,843
Total activo corriente		13,837,254	14,548,436
Cuentas por cobrar a largo plazo	6	6,049,307	5,959,445
Propiedades, planta y equipos, neto	7	12,812,233	15,484,009
Inversión en acciones	8	1,185,874	630,177
Arrendos pagados por anticipado a largo plazo	9	1,624,060	1,726,303
Cargos diferidos, neto	10	2,387,282	2,866,086
Total activo		37,896,010	41,214,456
Pasivo y patrimonio de los socios			
Pasivo corriente:			
Sobregiro bancario		-	527,433
Cuentas por pagar	11	6,802,301	7,882,911
Pasivos acumulados		44,891	42,471
Total pasivo corriente		6,847,192	8,452,815
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	17 y 18	93,302	121,006
Obligación a largo plazo	12	29,727,396	32,871,531
Patrimonio de los socios:			
Capital pagado	13	1,733,965	1,733,965
Aportes para futuras capitalizaciones		293,035	293,035
Aportes para fondos perdidos		2,500,000	4,500,000
Reserva legal		29,127	29,127
Reserva facultativa		706,395	706,395
Reserva de capital		555,697	-
Pérdidas acumuladas	19(b)	(4,590,099)	(7,493,418)
Total patrimonio de los socios		1,228,120	(230,896)
Total pasivo y patrimonio de los socios		37,896,010	41,214,456

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas:			
Combustibles		122,148,749	100,629,828
Lubricantes		12,035,678	15,580,248
Mobilmart		2,155,569	-
		<u>136,339,996</u>	<u>116,210,076</u>
Costo de ventas:			
Combustibles		110,997,513	94,906,781
Lubricantes		8,337,127	8,893,386
Mobilmart		1,646,727	-
		<u>120,981,367</u>	<u>103,800,167</u>
Utilidad bruta		<u>15,358,629</u>	<u>12,409,909</u>
Gastos de administración y ventas		<u>15,842,057</u>	<u>16,332,504</u>
(Pérdida) operacional		<u>(483,428)</u>	<u>(3,922,595)</u>
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros, neto	11	(1,525,530)	(2,440,036)
Otros ingresos		412,277	438,920
Pérdida neta		<u>(1,596,681)</u>	<u>(5,923,711)</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital pagado	Aportes para futuras capita- liza- ciones	Aportes para fondos perdidos	Reser- va legal	Re- serva facul- tativa	Reserva de capital	Pérdidas acumu- ladas	Total
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 del 2001	1,733,965	293,035	4,500,000	29,127	706,395	-	(7,493,418)	(230,896)
Compensación de saldos (Nota 1)	-	-	(4,500,000)	-	-	-	4,500,000	-
Aportes para fondos perdidos (Nota 1)	-	-	2,500,000	-	-	-	-	2,500,000
Incremento en el valor de de participación proporci- onal de Subsidiaria	-	-	-	-	-	555,697	-	555,697
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(1,596,681)	(1,596,681)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	1,733,965	293,035	2,500,000	29,127	706,395	555,697	(4,590,099)	1,228,120

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de efectivo en actividades de operación:		
Pérdida neta del año	(1,596,681)	(5,923,711)
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	2,921,025	3,257,258
Provisión para cuenta incobrables	204,136	105,887
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio	6,584	94,497
Provisión para inventarios obsoletos	-	79,000
Ajustes patrimoniales	-	(2,565)
Efectivo proveniente (utilizado) en actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	<u>1,535,064</u>	<u>(2,389,634)</u>
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(1,137,199)	2,278,752
Disminución en Inventarios	687,938	1,250,556
Disminución en arrendos pagados por anticipado	4,423	311,524
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a largo plazo	(89,862)	457,286
Disminución en cuentas por pagar	(1,080,610)	(7,427,462)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	2,420	(25,865)
Disminución en jubilación patronal y bonificación por desahucio	(34,288)	(7,796)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(112,114)</u>	<u>(5,552,639)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Compra de propiedades, planta y equipo	(893,293)	(955,755)
Ventas y bajas, neto	1,391,506	815,560
Utilidad en venta de activos fijos	(268,658)	-
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de inversión	<u>229,555</u>	<u>(140,195)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento en sobregiros bancarios	(527,433)	527,433
(Disminución) aumento en obligación a largo plazo	(3,144,135)	762,435
Aporte de socios para fondos perdidos	2,500,000	4,500,000
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	<u>(1,171,568)</u>	<u>5,789,868</u>
(Disminución) aumento neto de caja y bancos	(1,054,127)	97,034
Caja y bancos al inicio del año	<u>2,520,670</u>	<u>2,423,636</u>
Caja y bancos al fin del año	<u>1,466,543</u>	<u>2,520,670</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Exxonmobil Ecuador Cia. Ltda., es una subsidiaria de EXXONMOBIL ANDEAN HOLDING LLC, la cual posee el 100% del capital pagado. La Compañía fue constituida en Ecuador el 7 de Julio de 1992, bajo la denominación de Mobil Oil Ecuador S. A. En febrero de 2002, la Junta General de Socios aprobó la transformación de Sociedad Anónima a Compañía de Responsabilidad Limitada y el cambio de razón social de Mobil Oil Ecuador S. A. por el de ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. La actividad 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).

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 superaban al 50% del capital pagado y la totalidad de las reservas, situación que de acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador, es causa de disolución. Al 31 de diciembre de 2002, esta situación ha sido solventada por parte de su principal socio, quién ha realizado aportes en efectivo destinados para absorber pérdidas por \$7,000,000 durante el año 2001 y 2002. Durante el año 2002 y de acuerdo con lo dispuesto por la Junta General de Socios, \$4,500,000 han sido compensados con pérdidas de años anteriores, lo cual le ha permitido a la Compañía restituir en parte su patrimonio y salir del causal de disolución en el que se encontraba al 31 de

Notas a los estados financieros (continuación)

diciembre de 2001. Adicionalmente, la Gerencia de la Compañía prevee para los siguientes periodos una recuperación de las inversiones realizadas, así como un mayor margen de rentabilidad debido al efecto del incremento en los precios de los combustibles.

2. Situación económica en Ecuador

El Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento en los precios de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de medidas económicas adicionales que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera de la Compañía, dichos eventos se reconocerán en los estados financieros a medida que ocurran.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Durante el año 2002, se emitieron diez nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) relacionadas con la contabilización de inversiones, estados financieros consolidados, contabilización de inversiones en asociadas, combinación de negocios, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, activos intangibles, provisiones activos y pasivos contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del Gobierno. Dichas normas son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de enero de 2002. En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no

Notas a los estados financieros (continuación)

estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

La adopción de estos nuevos principios de contabilidad para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIC.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, presentan vencimientos entre 8 y 30 días de plazo y están registradas al valor facturado. La provisión para cuentas incobrables se constituye cuando la recuperación del monto total no es probable.

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas se reconocen y registran al costo.

(b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados, lubricantes, combustibles y de tiendas se registran al costo promedio de compra, los cuales no exceden al valor de mercado.

El inventario de materias primas, suministros y materiales se registran al costo promedio, el cual no excede al costo de reposición.

Los inventarios en tránsito se registran al costo de adquisición.

(c) Propiedades, planta y equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada. El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período.

(d) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

el plazo es de 15 años, período de vigencia del contrato de distribución exclusiva.

(e) Inversión en acciones

Representa la inversión que se mantiene en Landstation S. A. (Pasburg S. A. en el 2001) y se registra al valor de participación patrimonial.

(f) 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 de acuerdo al plazo de duración de los contratos.

(g) 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 y 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.

(h) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están registradas al valor facturado por los proveedores y tienen vencimientos de hasta 30 días. Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no tienen fecha específica de vencimiento.

(i) Obligación a largo plazo

La obligación a largo plazo está registrada al costo e incluye los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de cada año.

(j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos e medida que los beneficios económicos futuros fluyen a la Compañía y pueden ser medidos con fiabilidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

(l) Consolidación de estados financieros

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19, se requiere la presentación de estados financieros consolidados, cuando la compañía inversora tiene el control en las subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía posee una inversión en acciones en Landstation S. A., la cual ha sido contabilizada al valor de participación patrimonial según se indica en la nota 3(e). La Gerencia de la Compañía no consolidó los estados financieros con dicha compañía, por cuanto el efecto no fue importante.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	6,526,924	5,877,680
Compañías relacionadas	195,559	261,190
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo (nota 6)	448,489	434,700
Anticipos a tercero	66,709	187,686
Impuesto al Valor Agregado	-	162,516
Impuestos por recuperar	1,142,721	617,238
Otras	91,266	23,354
Provisión para incobrables	(449,886)	(475,645)
	<u>8,021,782</u>	<u>7,088,719</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas incluyen principalmente.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Mobil Oil Corp.	51,124	51,124
Nucopsa S. A.	99,402	51,958
Pasburg S. A.	-	94,356
Tambores de Colombia	45,033	-
Otras	-	63,752
	<u>195,559</u>	<u>261,190</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001, fue como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial	(475,645)	(486,775)
Provisiones	(204,136)	(105,887)
Castigos	229,895	117,017
Saldo final	<u>(449,886)</u>	<u>(475,645)</u>

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Lubricantes, combustibles y tiendas	2,492,459	1,700,860
Materia prima	469,220	2,098,830
Suministros y materiales	509,037	516,962
En tránsito	414,411	328,128
Provisión para inventarios obsoletos	(57,861)	(129,576)
	<u>3,827,266</u>	<u>4,515,204</u>

El movimiento de la provisión para inventarios obsoletos por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001, fue como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial	(129,576)	(142,327)
Provisión	-	(79,000)
Bajas	71,715	91,751
Saldo final	<u>(57,861)</u>	<u>(129,576)</u>

6. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas por cobrar a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cuentas por cobrar a estaciones de servicio	3,976,355	4,019,825
Compañías relacionadas, Pasburg S. A.	-	2,317,439
Compañías relacionadas, Landstation S. A.	2,322,572	-
Cuentas por cobrar financiaciones	142,524	-
Otros	56,345	56,881
Menos, porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo	<u>(448,489)</u>	<u>(434,700)</u>
	<u>6,049,307</u>	<u>5,959,445</u>

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 por hipotecas a favor de la Compañía, sobre los inmuebles que conforman las estaciones de servicio.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas constituyen un préstamo entregado a Landstation S. A. (Pasburg S. A. en el 2001), con vencimiento en el año 2011, con una tasa de interés fija anual del 23.30%, no reajutable durante el plazo del préstamo. El capital será pagado a la finalización del plazo del préstamo.

Los vencimientos de las cuentas por cobrar a estaciones de servicio por año se muestran a continuación:

<u>Años</u>	<u>Valor</u>	<u>Años</u>	<u>Valor</u>
2004	666,143	2011	242,162
2005	406,869	2012	114,150
2006	397,488	2013	55,977
2008	393,475	2014	50,176
2008	393,206	2015	39,728
2009	394,818	2016	33,404
2010	327,929	2017	12,341

7. Propiedades, planta y equipos

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, las propiedades, planta y equipos, estaban formados de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	% deprecia- ción
Terrenos	1,017,823	1,023,774	-
Edificios y equipos de plantas	694,909	3,250,715	5% y 10%
Construcciones e instalaciones en estaciones de servicio	5,401,202	5,407,071	10% y 20%
Equipos cedidos en préstamo	15,896,558	15,473,140	10% y 20%
Mobiliario y equipo de oficina	961,102	883,924	10% y 20%
Equipo de cómputo	1,128,627	1,427,922	20% y 33%
Vehículos	1,718,355	1,857,926	20%
Depreciación acumulada	<u>(14,006,343)</u>	<u>(13,840,463)</u>	
Total	<u>12,812,233</u>	<u>15,484,009</u>	

Los equipos cedidos en préstamo, constituyen activos entregados a terceros que se encuentran ubicados en las estaciones de servicio ó "Express Lubes" con la finalidad de dar servicio a clientes.

El movimiento de la propiedad, planta y equipo durante los años 2002 y 2001, fue como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos iniciales	15,484,009	18,102,875
Más (menos)		
Adiciones	893,293	955,755
Retiros, neto	(1,122,848)	(815,560)
Depreciación	<u>(2,442,221)</u>	<u>(2,759,061)</u>
Saldos finales	<u>12,812,233</u>	<u>15,484,009</u>

8. Inversión en acciones

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

	<u>Landsta- tion S. A. 2002</u>	<u>Pasburg S. A. 2001</u>
Total patrimonio	-	2,716,834
Valor en libros	1,185,874	630,177
Valor patrimonial proporcional	1,185,874	1,358,417
% Participación	<u>100%</u>	<u>50%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasburg S. A., una sociedad en la cual ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda., mantenía inversiones, con una participación del 50% hasta el año 2001, fue escindida durante el año 2002. Como consecuencia de esta escisión, ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda., pasó a ser propietaria del 100% de una de la Compañías escindidas denominada Landstation S. A.

El valor patrimonial proporcional de Landstation S. A. (Pasburg S. A. en el 2001) ha sido determinado en base a la confirmación recibida de estas compañías al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y sobre estados financieros no auditados a esas fechas.

9. Arrendos pagados por anticipado a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los arrendos pagados por anticipado, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Arrendamientos a estaciones de servicio	1,934,038	1,913,192
Arrendamientos de terrenos y bodegas	211,685	236,954
Porción corriente de los arrendos pagados por anticipado	<u>(521,663)</u>	<u>(423,843)</u>
Total	<u>1,624,060</u>	<u>1,726,303</u>

Los vencimientos, por año, de los arrendos a estaciones de servicio se muestran a continuación:

<u>Años</u>	<u>Valor</u>	<u>Años</u>	<u>Valor</u>
2004	332,686	2011	97,143
2005	244,186	2012	72,800
2006	201,186	2013	7,671
2007	187,611	2014	4,228
2008	159,490	2015	4,228
2009	156,090	2016	4,228
2010	147,933	2017	4,228
		2018	352

10. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los cargos diferidos, estaban formados de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Plusvalía mercan- til	Gastos de remode- lación en estacio- nes de servicio	Total
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
Amortización	(180,216)	(298,588)	(478,804)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>221,497</u>	<u>2,165,785</u>	<u>2,387,282</u>

11. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Petrocomercial	3,868,752	4,400,666
Compañías relacionadas	1,585,577	1,716,499
Proveedores	704,500	857,280
Impuestos y retenciones	253,550	308,264
Otras	389,922	600,202
	<u>6,802,301</u>	<u>7,882,911</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas incluyen principalmente compras realizadas de inventarios a ExxonMobil Perú, no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Durante el año, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Gastos de administración y ventas	2,459,161	2,267,580
Gastos financieros	1,623,654	2,501,926
Gasto arriendo de estaciones de servicio	700,344	1,050,516
Reembolso de gastos	<u>1,609,535</u>	<u>1,669,242</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las transacciones con compañías relacionadas, corresponden a operaciones realizadas en términos de mercado.

12. Obligación a largo plazo

La obligación a largo plazo constituye un préstamo recibido de Mobil International Investment Co. Ltd. por US\$29,572,663 y US\$32,800,000 por los años 2002 y 2001, 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 tasa LIBOR más 4.5%, pagaderos al vencimiento del capital. El saldo presentado en el balance al 31 de diciembre de 2002 y 2001 incluye intereses devengados al cierre del ejercicio por US\$154,733 y US\$71,531 respectivamente.

13. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el capital pagado está constituido por 1,733,965 participaciones con un valor unitario de US\$1,00 cada una.

14. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los socios en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2001, US\$22,971,676 fueron compensados con pérdidas acumuladas.

15. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

16. Reserva facultativa

Representan las utilidades retenidas a disposición de los socios.

17. Provisión para jubilación patronal

Representa el valor actual medio al 31 de diciembre de la reserva matemática determinada por un actuario 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte y menos de veinte y cinco años de trabajo continuo e ininterrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La base actuarial utilizada consideró una tasa de interés actuarial del 4%, el salario mínimo vital de US\$4 y las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía publicadas por el Instituto de Estadísticas y Censos INEC, ajustadas estadísticamente con la metodología actuarial.

Con fecha 2 de julio de 2001, en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código de Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

18. Provisión para 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 podría pagar 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.

19. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 1999 a 2001.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

(b) Pérdidas acumuladas

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias podrán ser amortizadas dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha amortización no exceda, en cada período, el 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 las pérdidas tributarias ascienden a US\$1,340,484 y US\$2,093,834 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Conciliación Tributaria

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida fiscal de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Pérdida, neta	(1,596,681)	(5,923,711)
Más (Menos)- Partidas de conciliación-		
Ingresos exentos	-	-
Gastos no deducibles	<u>256,197</u>	<u>899,584</u>
Pérdida fiscal	(1,340,484)	(5,024,127)
Retenciones y anticipos	<u>445,157</u>	<u>377,140</u>

(d) Reformas al reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno

En el Registro Oficial No. 718 del 4 de diciembre del 2002, se publicó el Decreto Ejecutivo No. 3316, mediante el cual se reforma a partir del 1 de enero del 2003 entre otros aspectos los siguientes:

Las sociedades que disminuyan el capital social en la porción que corresponda a la capitalización de utilidades que tributaron a la tarifa del 15%, reliquidarán el impuesto a la renta correspondiente a la tarifa del 25 %.

Los costos por reparaciones mayores de maquinaria, naves aéreas y marítima, altos hornos, calderos y semejantes, serán deducibles el momento en el que se efectúen dichas reparaciones.

20. Compromisos

La Compañía mantiene suscrito con Nucopsa S. A. un contrato desde 1998, mediante el cual, el personal de Nucopsa S. A. presta sus servicios a la Compañía. De acuerdo con este convenio Nucopsa S. A., cobra como reembolso de gasto lo correspondiente a la prestación de personal y gastos generales sobre las ventas en las estaciones de servicio.

21. Garantías

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 la Compañía mantenía garantías bancarias por \$5,165,000 y \$8,900,000 respectivamente, a favor de Petrocomercial, como garantía por la recaudación y depósito en la cuenta

Notas a los estados financieros (continuación)

corriente de Petroecuador, de los valores producto de las ventas de combustibles.

22. Eventos subsecuentes

El 31 de diciembre de 2002, la gerencia de la Compañía, aprobó la fusión de ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda., con la compañía Landstation S. A., por lo que a partir de esa fecha se han iniciado los trámites correspondientes para realizar dicha fusión.