

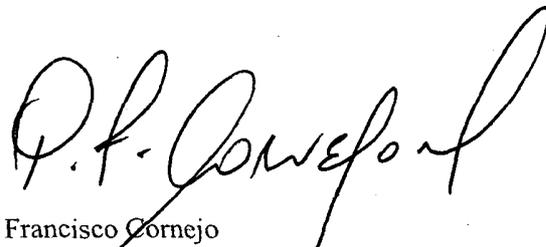
Informe de los auditores independientes

A los Socios de ExxonMobil Ecuador Cia. Ltda.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ExxonMobil Ecuador Cia. Ltda.** (antes Mobil Oil Ecuador S. A., una compañía limitada constituida en el Ecuador y subsidiaria de ExxonMobil Andean Holding LLC.) al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ExxonMobil Ecuador Cia. Ltda.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



RNAE No. 462



Francisco Cornejo
RNCPA No. 24.499

Quito, Ecuador
6 de febrero del 2004

ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2003	2002
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		1,510,374	1,466,543
Cuentas por cobrar, neto	5	8,726,105	6,683,502
Inventarios	6	2,821,585	2,903,817
Gastos pagados por anticipado	7	1,203,735	521,663
Total activo corriente		14,261,799	11,575,525
Cuentas por cobrar a largo plazo	8	4,026,596	4,883,880
Arrendos pagados por anticipado a largo plazo	9	2,409,507	2,487,352
Propiedad, instalaciones y equipo, neto	10	15,481,863	17,173,517
Cargos diferidos, neto	11	1,450,621	1,580,177
Total activo		37,630,386	37,700,451
Pasivo y patrimonio de los socios			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	12	5,824,744	5,216,724
Compañías relacionadas	13	100,098	1,390,018
Pasivos acumulados		130,978	44,891
Total pasivo corriente		6,055,820	6,651,633
Compañía relacionada a largo plazo	13	30,138,718	29,727,396
Reservas para jubilación, indemnización y otras	18	150,517	93,302
Patrimonio de los socios:			
Capital social	14	1,733,965	1,733,965
Aportes para futuras capitalizaciones		293,035	293,035
Aportes para fondos perdidos		-	2,500,000
Reserva de capital	16	555,697	555,697
Déficit acumulado		(1,297,366)	(3,854,577)
Total patrimonio de los socios		1,285,331	1,228,120
Total pasivo y patrimonio de los socios		37,630,386	37,700,451

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 del 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas netas:			
Combustibles		165,469,808	122,148,749
Lubricantes		11,943,408	12,035,678
Tiendas		3,709,715	2,155,569
		<u>181,122,931</u>	<u>136,339,996</u>
Costo de ventas:			
Combustibles		(152,944,523)	(110,997,513)
Lubricantes		(8,062,717)	(8,337,127)
Tiendas		(2,850,273)	(1,646,727)
		<u>17,265,418</u>	<u>15,358,629</u>
Utilidad bruta		<u>17,265,418</u>	<u>15,358,629</u>
Gastos de operación:			
Administración y ventas		(12,811,553)	(13,217,417)
Depreciación y amortización		(3,586,110)	(2,624,640)
		<u>867,755</u>	<u>(483,428)</u>
Utilidad (pérdida) en operación		<u>867,755</u>	<u>(483,428)</u>
Otros ingresos (gastos), neto:			
Financieros, neto		(1,830,215)	(1,525,530)
Otros		1,138,743	412,277
		<u>176,283</u>	<u>(1,596,681)</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>176,283</u>	<u>(1,596,681)</u>
Provisión para participación a trabajadores		(34,111)	-
		<u>142,172</u>	<u>(1,596,681)</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		<u>142,172</u>	<u>(1,596,681)</u>
Provisión para impuesto a la renta	17 (d)	(84,961)	-
		<u>57,211</u>	<u>(1,596,681)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>57,211</u>	<u>(1,596,681)</u>
Utilidad (pérdida) neta por participación		<u>0.03</u>	<u>(0.92)</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 del 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitulaciones	Aportes para fondos perdidos	Reserva de capital	Déficit acumulado			Total
		lizaciones	perdidos	de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Pérdidas acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre del 2001	1,733,965	293,035	4,500,000	555,697	29,127	706,395	(7,493,418)	(6,757,896)
Más (menos):								
Compensación de pérdidas acumuladas con aportes para fondos perdidos	-	-	(4,500,000)	-	-	-	4,500,000	4,500,000
Aportes para fondos Perdidos, Ver Nota 13	-	-	2,500,000	-	-	-	-	-
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(1,596,681)	(1,596,681)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	1,733,965	293,035	2,500,000	555,697	29,127	706,395	(4,590,099)	(3,854,577)
Más (menos):								
Compensación de pérdidas acumuladas con aportes para fondos perdidos	-	-	(2,500,000)	-	-	-	2,500,000	2,500,000
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	57,211	57,211
Saldo al 31 de diciembre del 2003	1,733,965	293,035	-	555,697	29,127	706,395	(2,032,888)	(1,297,366)

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 del 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	57,211	(1,596,681)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
<i>Efecto de fusión por absorción de subsidiaria</i>	81,254	-
Depreciación y amortización	3,504,856	2,921,025
Estimación para cuentas dudosas	110,125	204,136
Reservas para jubilación, indemnización y otras, neto	57,215	(27,704)
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(2,152,728)	(1,137,199)
Disminución en inventarios	82,232	687,938
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(682,072)	4,423
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a largo plazo	857,284	(89,862)
(Disminución) en compañías relacionadas	(1,289,920)	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	608,020	(1,080,610)
Aumento en pasivos acumulados	86,087	2,420
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1,319,564</u>	<u>(112,114)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
(Adiciones) retiros de propiedad, instalaciones y equipo, neto	(672,093)	229,555
(Aumento) en arrendos pagados por anticipado a largo plazo	(711,852)	-
(Aumento) en cargos diferidos	(303,110)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	<u>(1,687,055)</u>	<u>229,555</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) en sobregiros bancarios	-	(527,433)
Aumento (disminución) en compañía relacionada a largo plazo	411,322	(3,144,135)
Aporte de socios para fondos perdidos	-	2,500,000
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>411,322</u>	<u>(1,171,568)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo en caja y bancos	43,831	(1,054,127)
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año	1,466,543	2,520,670
Saldo al fin del año	<u>1,510,374</u>	<u>1,466,543</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 del 2003 y 2002

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Cambio de razón social y fusión por absorción

Mediante Resolución No. 02.Q.IJ.2390 emitida por la Superintendencia de Compañías el 2 de julio del 2002, inscrita en el Registro Mercantil el 1 de agosto del 2002, la Compañía se transformó de compañía anónima en una compañía de responsabilidad limitada; cambió su razón social de Mobil Oil Ecuador S. A. a ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.; aumentó su capital y elevó el valor nominal de sus participaciones (Ver Nota 14).

ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. asumió, mediante fusión por absorción, la totalidad de los activos y pasivos así como los derechos y obligaciones de Landstation S. A. Dicha fusión fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 28 de noviembre del 2003; y en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 11 de diciembre del 2003. A esa fecha, el efecto de la fusión en ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. fue disminuir el activo total, el patrimonio de los accionistas y la utilidad neta en aproximadamente 81,000.

2. Operaciones

ExxonMobil Ecuador Cia. Ltda., es una subsidiaria de ExxonMobil Andean Holding LLC, la cual posee el 100% del capital social. La Compañía fue constituida el 7 de Julio de 1992, y su actividad principal es la distribución y comercialización de derivados de petróleo (combustibles y lubricantes) bajo la marca Mobil, a través de centro 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. 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.

El número promedio de empleados de la Compañía fue de 55 y 65 en el 2003 y 2002 respectivamente. La dirección registrada se encuentra en la

Notas a los estados financieros (continuación)

calle Granda Centeno Oe4-60 y Avenida Brasil, Quito – República del Ecuador.

3. Situación económica en Ecuador

El Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente, a los precios altos de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Adicionalmente a los factores mencionados, el gobierno debería aplicar medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer la situación económica actual.

4. 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.

Durante el año 2002, se emitieron diez nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y a partir de enero del 2003, entró en vigencia la norma relacionada con la consolidación de estados financieros. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes, son similares a las Normas internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan. En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Notas a los estados financieros (continuación)

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) **Cuentas por cobrar-**

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, después de la estimación para cuentas dudosas.

(b) **Inventarios-**

Los inventarios están valorados bajo el método del costo promedio ponderado, los cuales no exceden al valor del mercado.

(c) **Propiedad, instalaciones y equipo-**

La propiedad, instalaciones y equipo está registrada a una base que se asemeja al costo histórico, excepto la propiedad, instalaciones y equipo de la Compañía Landstation (Ver Nota 1), que se presenta al valor de mercado.

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año, a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(d) **Cuentas por cobrar a largo plazo-**

Constituye principalmente el financiamiento, a un plazo de 15 años, otorgado a las estaciones de servicio con las que opera la Compañía y se encuentran registradas a su valor nominal.

(e) **Arrendos pagados por anticipado a largo plazo-**

Constituyen los pagos por arrendamiento de inmuebles en los cuales operan las estaciones de servicio propias y de terceros. La amortización de los arrendos se carga a los resultados del año y se calcula bajo el método de línea recta de acuerdo al plazo de duración de cada contrato.

(f) **Cargos diferidos-**

Los cargos diferidos representan los valores pagados a terceros por concepto de plusvalía mercantil en la adquisición de terrenos para estaciones de servicio, los cuales se amortizan en base al método de línea recta en un plazo de 5 años; y los pagos realizados para la

Notas a los estados financieros (continuación)

remodelación de las estaciones de servicio de terceros, que mantienen firmados contratos de distribución exclusiva de combustibles comercializados por la Compañía, los cuales se amortizan en base al método de línea recta entre 10 y 15 años, a partir del inicio de las operaciones de las estaciones de servicio.

(g) Cuentas por pagar y pasivos acumulados-

Se encuentran valuadas al costo y no superan la estimación confiable del monto de las obligaciones.

(h) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los ingresos y beneficios inherentes.

(i) Provisión para jubilación e indemnización-

La provisión para jubilación e indemnización se carga a los resultados del año, en base a un estudio actuarial determinado bajo el método actuarial del costo de crédito unitario proyectado.

(j) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad líquida del negocio de acuerdo con la Ley.

(k) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(l) Utilidad neta por participación-

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de participaciones en circulación durante el año.

(m) 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 adoptada en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	8,391,955	6,526,924
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo (Ver Nota 8)	440,704	448,489
Anticipos a terceros	40,000	66,709
Otras	153,397	91,266
	<u>9,026,056</u>	<u>7,133,388</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	299,951	449,886
	<u>8,726,105</u>	<u>6,683,502</u>

El movimiento de la estimación para cuentas dudosas durante los años 2003 y 2002, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del año	449,886	475,645
Más (menos):		
Provisiones	110,125	204,136
Castigos	(260,060)	(229,895)
Saldo al final del año	<u>299,951</u>	<u>449,886</u>

6. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Lubricantes	1,971,919	2,272,901
Combustibles	578,312	433,979
Tiendas	271,354	254,798
	<u>2,821,585</u>	<u>2,961,678</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	-	57,861
	<u>2,821,585</u>	<u>2,903,817</u>

El movimiento de la estimación para obsolescencia durante los años 2003 y 2002, fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del año	57,861	129,576
Menos- Bajas	<u>(57,861)</u>	<u>(71,715)</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>57,861</u>

7. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Porción corriente de los arriendos pagados por anticipado a largo plazo (Ver Nota 9)	812,717	521,663
Porción corriente de los gastos de remodelación en estaciones de servicio y otros (Ver Nota 11)	205,636	-
Otros	185,382	-
	<u>1,203,735</u>	<u>521,663</u>

8. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por cobrar a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cuentas por cobrar a estaciones de servicio	3,039,896	3,976,355
Impuesto a la renta pagado en exceso	1,427,404	1,157,145
Cuentas por cobrar financiaciones	-	142,524
Otros	-	56,345
	<u>4,467,300</u>	<u>5,332,369</u>
Menos- Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo	440,704	448,489
	<u>4,026,596</u>	<u>4,883,880</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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 los combustibles y lubricantes que son comercializados por la Compañía. Estos préstamos tienen vencimientos hasta el 2017, y devengan tasas de interés que oscilan entre el 0% y el 10% anual, y se encuentran respaldados por hipotecas a favor de la Compañía, sobre los inmuebles de las estaciones de servicio.

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

<u>Año</u>	<u>Valor</u>	<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2005	366,877		
2006	343,348	2012	128,584
2007	350,678	2013	56,720
2008	358,401	2014	47,527
2009	362,104	2015	37,151
2010	289,535	2016	36,573
2011	<u>209,353</u>	2017	<u>12,339</u>

9. Arriendos pagados por anticipado a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los arriendos pagados por anticipado a largo plazo ascendían a 2,409,507 y 2,487,352 (neto de porción corriente por 812,717 y 521,663) respectivamente.

Los vencimientos por años, de los arriendos pagados por anticipado a largo plazo se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>	<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2005	542,203		
2006	499,201	2012	126,284
2007	354,744	2013	11,704
2008	354,744	2014	4,228
2009	185,957	2015	4,228
2010	185,957	2016	4,228
2011	<u>131,801</u>	2017	<u>4,228</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Propiedad, instalaciones y equipo

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la propiedad, instalaciones y equipo, estaba formada de la siguiente manera:

	2003	2002	Tasa anual de deprecia- ción
Terrenos	2,835,030	2,807,967	-
Edificios y equipos	11,341,425	11,159,332	5 y 10%
Maquinaria y equipo	12,271,937	12,459,010	10 y 20%
Mobiliario y equipo de oficina	1,977,877	2,020,668	10 y 20%
Equipo de cómputo	854,086	847,615	33%
Vehículos	1,428,917	1,470,858	20%
Construcciones en curso	520,771	414,411	-
	<u>31,230,043</u>	<u>31,179,861</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>15,748,180</u>	<u>14,006,344</u>	
	<u>15,481,863</u>	<u>17,173,517</u>	

El movimiento de la propiedad, instalaciones y equipo durante los años 2003 y 2002, fue como sigue:

	2003	2002
Saldos al inicio del año	17,173,517	18,958,031
Más (menos):		
Adiciones	860,648	1,780,555
Retiros	(188,555)	(1,122,848)
Depreciación	(2,363,747)	(2,442,221)
Saldos al final del año	<u>15,481,863</u>	<u>17,173,517</u>

11. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los cargos diferidos estaban formados de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Plusva- lía mercan- til	Gastos de remode- lación en estacio- nes de servicio	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2001	457,900	1,601,081	-	2,058,981
Menos- Amortización	(180,216)	(298,588)	-	(478,804)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	277,684	1,302,493	-	1,580,177
Más (Menos):				
Adiciones	-	-	508,746	508,746
Amortización	(218,027)	(166,579)	(48,060)	(432,666)
Porción corriente	-	(135,836)	(69,800)	(205,636)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>59,657</u>	<u>1,000,078</u>	<u>390,886</u>	<u>1,450,621</u>

12. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	2003	2002
Petrocomercial	4,551,169	3,868,752
Proveedores	955,752	704,500
Impuestos y retenciones	312,265	253,550
Otras	5,559	389,922
	<u>5,824,744</u>	<u>5,216,724</u>

13. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	Por pagar (cobrar)	
	2003	2002
ExxonMobil Interaffiliate CCN	309,931	-
Nuevas Operaciones Comerciales		
NUCOPSA S. A.	(151,978)	(99,402)
ExxonMobil Perú	-	1,585,577
Tambores de Colombia	-	(45,033)
Mobil Oil Corp.	-	(51,124)
Otros, neto	(57,855)	-
	<u>100,098</u>	<u>1,390,018</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de la compañía relacionada a largo plazo está constituida por desembolsos de ExxonMobil Andean Holding LLC – Casa Matriz, por 30,138,718 y 29,727,396 respectivamente, como parte de una línea de crédito de hasta 45,000,000 y con vencimiento hasta el 31 de diciembre del 2006 que devenga una tasa de interés equivalente a la tasa anual LIBOR más 4.5%.

Durante los años 2003 y 2003, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Servicios recibidos	1,908,169	2,459,161
Intereses pagados	1,763,245	1,623,654
Reembolso de gastos	1,888,323	1,609,535
Aportes para fondos perdidos	-	2,500,000
Arriendos pagados	-	700,344

Las transacciones con compañías relacionadas han sido realizadas bajo condiciones normales de negocio.

14. Capital Social

Mediante Resolución No. 02.Q.IJ.2390 emitida por la Superintendencia de Compañías el 2 de julio del 2002, inscrita en el Registro Mercantil el 1 de agosto del 2002, la Compañía aumentó su capital en 0.04 y aumentó el valor nominal de las participaciones de 0.04 a 1, con lo cual el capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2003 y 2002 está constituido por 1,733,965 participaciones de 1 cada una, totalmente pagadas.

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 de capital

La reserva de capital está conformada por las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni

Notas a los estados financieros (continuación)

utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

17. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1998.

La Compañía Landstation S. A. (Ver Nota 1) no ha sido fiscalizada desde su constitución (2002).

(b) Pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros-

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía tiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 21,500,000 y 22,900,000, respectivamente, dichas pérdidas podrán deducirse en los 5 años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de las utilidades tributables de cada año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación tributaria-

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad (pérdida) neta, antes de provisión para impuesto a la renta	142,172	(1,596,681)
Más (menos):		
Gastos no deducibles	310,955	256,197
Amortización de pérdidas de años anteriores	(113,282)	-
Base imponible-	339,845	(1,340,484)
Impuesto a la renta causado -25%	84,961	-
Menos- Retenciones en la fuente	435,547	445,157
Impuesto a la renta pagado en exceso	<u>350,586</u>	<u>445,157</u>

(e) 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 el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno 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.

18. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Reserva para jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal, y en base a las reformas publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que se efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante el 2003 y 2002, la Compañía registró en los resultados del año 20,252 y 24,630 respectivamente por concepto de jubilación patronal cubriendo el 100% de las reservas necesarias al 31 de diciembre del 2003 y 2002 respectivamente, según el estudio actuarial.

(b) Reserva para indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de

Notas a los estados financieros (continuación)

diciembre del 2003 y 2002, la Compañía tiene una reserva para indemnización de 36,742 y 27,252, respectivamente, siendo el pasivo máximo de aproximadamente 540,000 respectivamente.

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

19. **Compromisos**

La Compañía mantiene suscrito a partir de 1998 con Nuevas Operaciones Comerciales NUCOPSA S. A., (Compañía Relacionada), un contrato de prestación de servicios de personal.

20. **Garantías**

De acuerdo al contrato de abastecimiento firmado con Petrocomercial, la Compañía debe mantener una garantía bancaria a favor de Petrocomercial por el equivalente al valor promedio de la compra combustible a treinta y un días. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Compañía mantenía garantías bancarias por 6,790,000 y 5,165,000 respectivamente.

21. **Reclasificación de cifras del 2002**

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2002, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2003.