

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio  
y accionista de

**ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.**

Quito, 25 de febrero del 2005

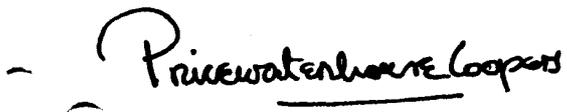
1. Hemos auditado el balance general adjunto de ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 6 de febrero del 2004 expresó una opinión sin salvedades sobre la preparación de los referidos estados financieros.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

A los miembros del Directorio  
y accionista de  
**ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.**  
Quito, 25 de febrero del 2005

4. Tal como se explica en las Notas 1 y 13 a los estados financieros, las operaciones de Exxon Mobil Ecuador Cía. Ltda. incluyen la compra y venta de bienes y servicios realizados con compañías relacionadas del mismo grupo económico a los precios y bajo las condiciones establecidas entre dichas entidades relacionadas.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



José Aguirre Silva  
Representante Legal  
No. de Licencia  
Profesional: 14895

# ExxonMobil

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

## BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activos	2004	2003	Pasivo y patrimonio	2004	2003
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	495,382	1,510,374	Obligaciones bancarias	119,466	-
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	6,539,197	5,506,921
Comerciales	9,335,757	8,391,955	Compañías relacionadas	339,016	100,098
Compañías relacionadas	611,207	-	Provisiones	849,625	-
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo	307,142	440,704	Otras	414,856	5,559
Anticipos a proveedores	126,482	40,000	Pasivos acumulados		
Otras	204,307	153,397	Beneficios sociales	112,614	130,977
Provisión para cuentas incobrables	(300,114)	(299,951)	Impuestos	208,254	312,265
	10,284,781	8,726,105	Total del pasivo corriente	8,583,028	6,055,820
			<b>DEUDA A LARGO PLAZO - COMPAÑIAS</b>		
Inventarios	1,355,584	2,821,585	RELACIONADAS	25,566,208	30,138,718
Gastos pagados por anticipado	1,242,604	1,203,735	<b>OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO</b>	188,467	150,517
Total del activo corriente	13,378,351	14,261,799	<b>PATRIMONIO</b>	1,505,870	1,285,331
<b>CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO</b>	3,886,294	4,026,596			
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO A LARGO PLAZO	1,779,565	2,409,507			
ACTIVOS FIJOS	14,237,672	15,481,863			
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	2,561,691	1,450,621			
	35,843,573	37,630,386		35,843,573	37,630,386

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

  
Jaime Marti  
Presidente Ejecutivo

  
María Isabel Rehpani  
Contralora

# ExxonMobil

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

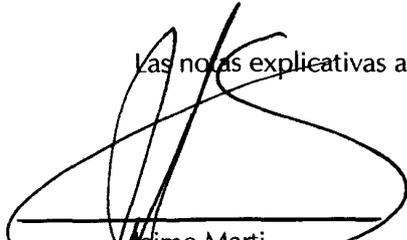
ESTADOS DE RESULTADOS

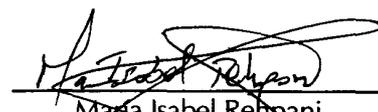
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas netas	199,782,414	181,122,931
Costo de productos vendidos	<u>(180,986,468)</u>	<u>(163,857,513)</u>
Utilidad bruta	18,795,946	17,265,418
Gastos de administración y ventas	(18,458,817)	(16,397,663)
Gastos financieros (neto de ingresos financieros en el año 2004 por US\$74,609 y en el año 2003 por US\$87,094)	<u>(1,776,346)</u>	<u>(1,830,215)</u>
Pérdida operacional	(1,439,217)	(962,460)
Otros ingresos, netos	<u>1,856,819</u>	<u>1,138,743</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	417,602	176,283
Participación de los trabajadores en las utilidades	(62,640)	(34,111)
Impuesto a la renta	<u>(134,423)</u>	<u>(84,961)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>220,539</u></u>	<u><u>57,211</u></u>

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

  
Jaime Marti  
Presidente Ejecutivo

  
Maria Isabel Rehpani  
Contralora

# ExxonMobil

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

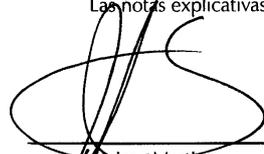
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Aporte para fondos perdidos	Reservas legal	Reservas facultativa	Reservas de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2003	1,733,965	293,035	2,500,000	29,127	706,395	555,697	(4,590,099)	1,228,120
Compensación de pérdidas acumuladas con aporte para fondo pérdida.	-	-	( 2,500,000)	-	-	-	2,500,000	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	57,211	57,211
Saldos al 31 de diciembre del 2003	1,733,965	293,035	-	29,127	706,395	555,697	(2,032,888)	1,285,331
Apropiación reserva legal	-	-	-	5,721	-	-	(5,721)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	220,539	220,539
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>1,733,965</u>	<u>293,035</u>	<u>-</u>	<u>34,848</u>	<u>706,395</u>	<u>555,697</u>	<u>(1,818,070)</u>	<u>1,505,870</u>

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

  
Jaime Martí  
Presidente Ejecutivo

  
María Isabel Rehpani  
Contralora

# ExxonMobil

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

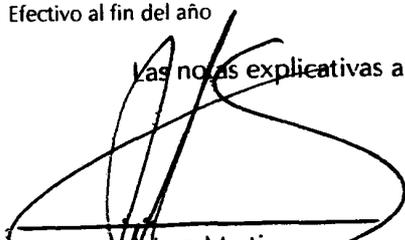
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	220,539	57,211
Utilidad neta del año		
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Efecto de fusión por absorción de subsidiaria	-	81,254
Depreciación y amortización	3,637,871	3,504,856
Provisión para cuentas incobrables, neto	163	110,125
Provisiones para jubilación patronal, desahucio y otras, neto	37,950	57,215
Cambios en activos y pasivos		
Documentos y cuentas por cobrar	(947,632)	(2,152,728)
Inventarios	1,466,001	82,232
Gastos pagados por anticipado	(38,869)	(682,072)
Cuentas por cobrar a largo plazo	140,302	857,284
Compañías relacionadas	(372,289)	(1,289,920)
Cuentas por pagar	2,221,379	608,020
Pasivos acumulados	(52,555)	86,087
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>6,312,860</u>	<u>1,319,564</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de activos fijos	(1,194,566)	(672,093)
Incremento de arriendos pagados por anticipado	(332,929)	(711,852)
Incremento en cargos diferidos	(1,347,313)	(303,110)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(2,874,808)</u>	<u>(1,687,055)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento sobregiros bancarios	119,466	-
Incremento (disminución) deuda a largo plazo - compañías relacionadas	(4,572,510)	411,322
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(4,453,044)</u>	<u>411,322</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo	(1,014,992)	43,831
Efectivo al principio del año	<u>1,510,374</u>	<u>1,466,543</u>
Efectivo al fin del año	<u>495,382</u>	<u>1,510,374</u>

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

  
Jaime Marti  
Presidente Ejecutivo

  
Maria Isabel Rehpani  
Contralora

# ExxonMobil

EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AÑO 2004

#### NOTA 1 - OPERACIONES

##### **Constitución y objeto social -**

La Compañía fue constituida el 7 de julio de 1992, con el objeto principal de importar exportar, distribuir y comercializar combustibles y otros derivados de petróleo (combustibles y lubricantes bajo la marca Mobil), a través de centros de distribución propios o de terceros. ExxonMobil es una subsidiaria de ExxonMobil Andean Holding LLC, la cual posee el 100% del capital social, debido a ello ExxonMobil es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo cual le permite repatriar dividendos una vez pagados los impuestos.

Mediante Resolución No.02.Q.IJ.2390 emitida por la Superintendencia de Compañías del 2 de julio del 2002, la cual se encuentra inscrita en el Registro Mercantil con fecha 1 de agosto del 2002, la Compañía cambió su razón social de Mobil Oil Ecuador S.A. a ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. transformándose de compañía anónima en una compañía de responsabilidad limitada.

El 28 de noviembre del 2003 se efectuó la fusión por absorción y disolución de la Compañía Landstation S.A., una compañía creada mediante escritura pública de escisión otorgada por la compañía Pasburg S.A. Dicha absorción se realizó mediante la incorporación de los activos, pasivos y patrimonio, a título universal y a su valor en libros existentes a esa fecha, cuyos montos ascienden a una disminución del activo, patrimonio y resultados de US\$81,000, respectivamente.

De conformidad con el Oficio No. 03950034 del 10 de enero de 1995 del Ministerio de Energía y Minas, la Dirección Nacional de Hidrocarburos calificó a la Compañía como comercializadora, por lo cual, puede ejercer actividades de importación, almacenamiento y comercialización de productos derivados de petróleo. En enero de 1995 la Compañía suscribió un contrato con PETROCOMERCIAL, con una vigencia de 15 años, para el abastecimiento y comercialización de combustibles, principalmente de producción nacional, en el territorio ecuatoriano. Además, en concordancia con lo anteriormente mencionado, mediante Acuerdo Ministerial 205 del 1 de julio de 1995 del Ministerio de Energía y Minas, la Compañía quedó también facultada para ejercer la actividad de transporte de derivados de petróleo.

Con relación a los márgenes de comercialización de la Compañía (precio de venta al público menos precio pagado a PETROCOMERCIAL), hasta julio de 1997 existió libertad de precios, en agosto del

---

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

mismo año, el Gobierno ecuatoriano decretó la fijación de un margen máximo de ganancia para la red de distribución (incluye comercializadoras y distribuidores hasta llegar al consumidor final), controlando los precios de venta al consumidor final. Durante el año 1999, el Gobierno ecuatoriano congeló el precio de los combustibles hasta el 30 de junio del 2000, fijando además un margen máximo de ganancia del 19.5% del precio ex-terminal. A partir del mes de julio del 2000 el Gobierno ecuatoriano fijo un margen máximo de ganancia del 15% del precio ex-terminal para los combustibles extra, pesca artesanal y diesel y para la gasolina Super el margen de comercialización es libre. El Gobierno a partir del 30 de diciembre del 2000, incrementó el mencionado margen de ganancia del 15% al 18%, y el 28 de diciembre del 2001 y 19 de enero del 2003 incrementó el precio de los combustibles sin que con esta medida, se modifique el margen de ganancia del 18%. El 23 de julio del 2003 disminuyó el mencionado margen de ganancia del 18% al 15% en Diesel, y del 18% al 13% en gasolina Extra. Para la gasolina Super el margen de comercialización es libre; estos últimos márgenes se mantienen vigentes para el 2004.

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

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

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el propósito de uniformar la presentación de los estados financieros del 2003 con los del año 2004, se han efectuado ciertas agrupaciones con relación a los estados financieros auditados del año 2003.

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

(Continuación)

**b) Cuentas por cobrar a corto plazo -**

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

**c) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

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

Corresponde a préstamos entregados a estaciones de servicio de terceros, con las cuales se mantienen contratos exclusivos de distribución de combustibles comercializados por la Compañía, para financiar la remodelación de las instalaciones de dichas estaciones. Se encuentran registradas a su valor nominal.

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

Corresponden a pagos por arrendamiento de inmuebles en los cuales operan estaciones de servicio; la porción corriente está incluida en el rubro gastos pagados por anticipado. La amortización de los arriendos se carga a resultados del año y se calcula bajo el método de línea recta de acuerdo al plazo de duración de los contratos.

**f) Activos fijos -**

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

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

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

(Continuación)

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

### **g) Cargos diferidos -**

Los cargos diferidos representan principalmente lo siguiente:

- Los gastos 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 con cargo a resultados del año con base en el método de línea recta en un plazo de 3 y 10 años de acuerdo al plazo de duración de los contratos. La porción corriente está incluida en el rubro Gastos pagados por anticipado.
- Los derechos de llave (goodwill), los cuales constituyen pagos efectuados a terceros sobre compra de negocios en marcha (gasolineras o estaciones de servicio) que a su vez son reacondicionados por la Compañía a efectos de su explotación. Estos valores son amortizados en línea recta en un plazo de 10 años, basados en contratos y estudios de recuperación de inversión preparados por la Administración de la Compañía. La amortización del goodwill se carga a resultados del año.
- Valores pagados a los propietarios de estaciones de servicio en concepto de derechos de exclusividad. Estos valores son amortizados en línea recta en un plazo de 10 años, basados en contratos y estudios de recuperación de inversión preparados por la Administración de la Compañía. La amortización se carga a resultados del año.

### **Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

### **i) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

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

**j) Jubilación patronal y Desahucio -**

El costo del beneficio jubilatorio y desahucio a cargo de la Compañía, es determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio con base en el método de prima única.

**k) Reserva de Capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – CLIENTES**

El saldo al 31 de diciembre del 2004 se desglosa de acuerdo a los segmentos de negocio de la siguiente manera:

Cartera de combustibles (1)	4,926,128
Cartera de lubricantes	<u>3,247,434</u>
	8,173,562
Otras cuentas por cobrar a clientes (3)	<u>1,162,195</u>
	<u><u>9,335,757</u></u>

- (1) Incluye una cuenta por cobrar por US\$232,892 por la cual la Compañía mantiene un juicio ejecutivo No. 95-2002-HC en el Juzgado Quinto de lo Civil de Pichincha por una cuantía de US\$270,000. A la fecha de emisión de los estados financieros se ha efectuado el remate de los bienes del deudor por un valor de US\$225,000. La Compañía está en espera de que se efectúen los trámites legales respectivos para recuperar el valor del remate deducidos los valores de impuestos, gastos por la transferencia de dominio y costas judiciales.

### NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – CLIENTES

(Continuación)

- (2) Incluye principalmente i) cuentas por cobrar irrecuperables por un monto de US\$257,971, las cuales se encuentran provisionadas en su totalidad y ii) cuentas por cobrar transitorias por US\$760,000 aproximadamente, las cuales han sido cobradas a los clientes pero no se han aplicado estos cobros a cada segmento de negocio, procedimiento realizado dentro de los primeros días del mes siguiente al cierre. A la fecha de emisión de estos estados financieros este monto había sido ya asignado a los clientes.

### NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

Combustibles	751,968
Lubricantes	57,896
Tiendas	373,418
Inventario en tránsito	<u>172,302</u>
	<u>1,355,584</u>

### NOTA 5 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

Arrendos pagados por anticipado	
Porción corriente (Ver Nota 7)	843,959
Cargos diferidos	
Porción corriente de los gastos de remodelación (ver Nota 9)	135,835
Otros cargos diferidos (ver Nota 9)	252,402
Otros menores	<u>10,408</u>
	<u>1,242,604</u>

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

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**  
(Continuación)

	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Cuentas por cobrar a estaciones de servicio (1)	307,142	1,981,366
Impuesto a la renta sobre las ventas (2)	<u>-</u>	<u>1,904,928</u>
	<u>307,142</u>	<u>3,886,294</u>

- (1) Corresponde a préstamos entregados a estaciones de servicio de terceros, con las cuales se mantienen contratos exclusivos de distribución de combustibles comercializados por la Compañía, para financiar la remodelación de las instalaciones de dichas estaciones. Los plazos de estos préstamos varían entre 9 y 17 años y, en ciertos casos, no generan intereses, mientras que en otros el interés fluctúa entre el 1% y 8%, pagaderos mensualmente. Estos préstamos se encuentran en varios casos respaldados por hipotecas a favor de la Compañía sobre las mencionadas estaciones de servicio.
- (2) Corresponde a retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta sobre las compras de combustible y ventas de la Compañía por el período comprendido entre el año 2000 y 2004. La Compañía ha realizado el reclamo de impuestos por un monto de US\$240,106 correspondiente a los impuestos retenidos del año 2000, los cuales están pendientes de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas.

Los vencimientos de las cuentas por cobrar a largo plazo se detallan a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>	<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2006	305,880	2012	90,780
2007	312,727	2013	53,174
2008	319,952	2014	45,748
2009	321,978	2015	35,300
2010	266,915	2016	35,620
2011	<u>180,952</u>	2017	<u>12,340</u>
	<u>1,708,404 (1)</u>		<u>272,962 (1)</u>

- (1) Totalizan US\$1,981,366.

## NOTA 7 - ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO A LARGO PLAZO

Corresponde a pagos efectuados a terceros por arriendo de inmuebles en los cuales operan estaciones de servicio que se amortizan en plazos de hasta 15 años. La amortización de los arriendos se carga a resultados del año y se calcula bajo el método de línea recta de acuerdo al plazo de duración de los contratos.

Composición:

Porción corriente	<u>843,959</u> (1)
Largo plazo	<u>1,779,565</u>

(1) Incluido en el rubro Gastos pagados por anticipado. Véase Nota 5.

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

<u>Año</u>	<u>Valor</u>	<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2006	486,478	2012	96,397
2007	392,449	2013	7,747
2008	269,301	2014	4,229
2009	193,761	2015	4,229
2010	183,761	2016	4,229
2011	<u>132,495</u>	2017	<u>4,489</u>
	<u>1,658,245</u> (1)		<u>121,320</u> (1)

(1) Totalizan US\$1,779,565.

## NOTA 8 - ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 8 - ACTIVO FIJO**  
(Continuación)

		Tasa anual de <u>depreciación</u> %
Edificios e instalaciones	10,230,750	5 y 10
Maquinaria y equipo	11,448,195	10
Mobiliario y equipo de oficina	1,806,519	10
Vehículos	2,190,219	20
Equipo de computación	<u>870,858</u>	33
	26,546,541	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(17,189,939)</u>	
Total activos depreciables	<u>9,356,602</u>	
Terrenos	4,135,364	
Construcciones en curso	<u>745,706</u>	
Total de activos no depreciables	<u>4,881,070</u>	
Total	<u><u>14,237,672</u></u>	

Movimiento:

Saldos al 1 de enero	15,481,863
Adiciones, netas	1,194,566 (1)
Depreciación	(2,438,757)
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>14,237,672</u></u>

(1) Corresponde principalmente a compra de dispensadores y traylers.

**NOTA 9 - CARGOS DIFERIDOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

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

	<u>Gastos de remodelación</u>	<u>Derechos de llave</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Costo	1,000,075	3,077,869	1,901,931	5,979,875
Amortización acumulada	-	(3,029,947)	-	(3,029,947)
Saldo neto	<u>1,000,075</u>	<u>47,922</u>	<u>1,901,931</u>	<u>(1) 2,949,928</u>

Movimiento:

	<u>Gastos de remodelación</u>	<u>Derechos de llave</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero	1,135,914	59,657	460,686	1,656,257
Adiciones, netas	-	-	1,561,086	1,561,086
Amortización	(135,839)	(11,735)	(119,841)	(267,415)
Saldo al 31 de diciembre	1,000,075	47,922	1,901,931	<u>(1) 2,949,928</u>
Porción corto plazo	<u>(135,835) (1)</u>	-	<u>(252,402) (2)</u>	<u>(388,237)</u>
Porción a largo plazo	<u>864,240</u>	<u>47,922</u>	<u>1,649,529</u>	<u>2,561,691</u>

(1) Ver Nota 2 g). Corresponde a contratos de exclusividad suscritos con los propietarios de estaciones de servicios.

(2) Incluido en el rubro Gastos pagados por anticipado. Véase Nota 5.

Composición otros cargos:

Porción corriente	<u>252,402 (2)</u>
Porción a largo plazo	<u>1,649,529</u>

Los vencimientos de los cargos diferidos se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - CARGOS DIFERIDOS**

(Continuación)

<u>Año</u>	<u>Valor</u>	<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2006	323,918	2011	154,924
2007	320,938	2012	76,430
2008	289,159	2013	15,797
2009	241,908	2014	<u>14,130</u>
2010	<u>212,325</u>		
	<u>1,388,248</u> (1)		<u>261,281</u> (1)

(1) Totalizan US\$1,649,529.

**NOTA 10 - PROVEEDORES**

PETROCOMERCIAL	5,929,719 (1)
Otros menores	<u>609,478</u>
	<u>6,539,197</u>

(1) A la fecha de emisión de los estados financieros se habían cancelado la totalidad.

**NOTA 11 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
Provisión para cuentas incobrables	299,951	141,597	(141,434)	300,114
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales (1)	130,977	2,187,197	(2,205,560)	112,614
Impuestos (1)	312,265	33,516,727	(33,620,738)	208,254
Obligaciones sociales a largo plazo				
Jubilación patronal	86,302	28,937	(8,088)	107,151
Desahucio	36,741	13,328	(7,393)	42,676
Otras	27,473	63,576	(52,409)	38,640

(1) Incluye la provisión de impuesto a la renta y participación laboral al 31 de diciembre del 2004 por US\$134,423 y US\$62,640, respectivamente.

## NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de febrero del 2005), la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1998 y se encuentran en proceso de fiscalización de los años 1999 y 2000 por parte de las autoridades tributarias. En adición, la compañía ha sido notificada para la revisión del año 2001. Los años 2001 y siguientes están sujetos a una posible fiscalización.

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

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

### Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtienen dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2004 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a aproximadamente US\$20,431,194, las que no consideran posibles efectos de revisiones tributarias que se realicen y aquellas que se indican precedentemente.

### Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año 2004:

Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables	417,600 (1)
% de participación de los trabajadores en las utilidades (véase Nota 2)	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	62,640
Más - Gastos no deducibles	361,964
Menos - Amortización pérdidas tributarias	<u>179,231</u>
Utilidad tributaria	537,693
Tasa impositiva (véase Nota 2)	<u>25%</u>
	<u><u>134,423</u></u>

### NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre del 2004 con compañías relacionadas se detalla a continuación:

<u>Cuentas por cobrar</u>	
Exxon Mobil - Treasury (1)	586,207
Exxon Mobil - Control	25,000
	<u>611,207</u>
<u>Cuentas por pagar</u>	
Exxon Mobil Guatemala (2)	290,373
Nucopsa S.A.	20,544
Exxon Mobil - Control	28,099
	<u>339,016</u>
<u>Deuda a largo plazo</u>	
Exxon Mobil Andean Holding LLC (3)	<u>25,566,208</u>

- (1) Corresponde a valores por cobrar en concepto de gastos pagados por cuenta de la relacionada neto de pasivos por compras de combustibles.
- (2) Corresponde básicamente a provisión para pago de proyecto para sistematización de estaciones de servicio.
- (3) Corresponde a préstamos recibidos como parte de una línea de crédito global de la ExxonMobil Andean Holding LLC. Estos préstamos tienen vencimientos hasta el 31 de diciembre del 2006 y devengan una tasa de interés equivalente a la tasa anual LIBOR más 4.5%.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

Compra de productos terminados	6,712,463
Reembolsos de gastos incurridos por cuenta de la Compañía	2,414,883
Intereses devengados	1,707,931
Préstamos recibidos	5,365,000
Pagos de honorarios en la venta de combustible de aviación	158,097

Los saldos por cobrar y por pagar antes indicados no devengan intereses y la administración estima que serán liquidados en el período siguiente, excepto por lo que se refiere a préstamos.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizan ciertas transacciones con compañías relacionadas no son, en general, comparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

#### **NOTA 14 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 comprende 1,733,965 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

#### **NOTA 15 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2003 la apropiación para reserva legal se encuentra pendiente de realizar.

#### **NOTA 16 - OTROS INGRESOS, NETOS**

Composición:

Servicios de transporte	1,259,035
Arrendamientos de espacios en estaciones de servicios	225,529
Publicidad y promociones	209,752
Otros menores	<u>162,503</u>
	<u><u>1,856,819</u></u>

#### **NOTA 17 - GARANTIAS Y AVALES**

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía mantenía las siguientes garantías:

(Véase página siguiente)

## NOTA 17 - GARANTIAS Y AVALES

(Continuación)

A favor de PETROCOMERCIAL para respaldar el pago de la facturación emitida por este proveedor a ExxonMobil, con vencimiento en marzo del 2005.	9,062,000
A favor de AEC Ecuador Ltd. / EncanEcuador S.A. con el propósito de garantizar el cumplimiento de contrato de abastecimiento de combustible, con vencimiento en marzo del 2005.	150,000
A favor de la Dirección de Aviación Civil con el propósito de garantizar el cumplimiento de contrato en la utilización de las instalaciones del aeropuerto, con vencimiento en marzo del 2005.	170,433
A favor del Servicio de Rentas Internas, con vencimiento en febrero del 2005.	438,324
Otras menores	<u>70,094</u>
	<u><u>9,820,757</u></u>

## NOTA 18 - CONTRATOS

La Compañía ha suscrito desde 1998 un contrato de prestación de servicios de personal con la compañía NUCOPSA S.A., la cual le provee de personal temporal, necesario para el funcionamiento de sus operaciones. En compensación, la Compañía cancela el 14% sobre el valor que resulte del pago del salario básico más prestaciones y beneficios de Ley del personal asignado a ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda., además del costo de alimentación y transportación de dicho personal. El plazo de duración es de un año renovable a partir de la suscripción de este contrato.

Al respecto el Decreto Ejecutivo No. 2166 publicado en el Suplemento al Registro oficial No. 442 del 14 de octubre del 2004, con vigencia a partir del 2005, incorporó nuevas normas y regulaciones sobre los servicios de tercerización de personal que afectan el esquema actual de operación de la Compañía. Con fecha 27 de diciembre del 2004, el Ministerio de Trabajo y Recursos Humanos, dispuso una prórroga de la aplicación de este decreto hasta el 30 de junio del 2005. A la fecha la emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra analizando diferentes alternativas para dar cumplimiento a las nuevas disposiciones.

## NOTA 19 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros al 31 de diciembre del 2004 incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha. Consecuentemente, los estados financieros difieren de los registros contables como sigue:

**NOTA 19 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**  
(Continuación)

	Saldos según registros <u>contables</u>	<u>Diferencias</u>	Saldos según estados <u>financieros</u>
<u>Activo</u>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo	-	307,142	307,142
Cuentas por cobrar inter-compañías	(25,566,208)	(25,566,208)	-
Gastos pagados por anticipado	791,360	451,244	1,242,604
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	4,193,436	(307,142)	3,886,294
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO A LARGO PLAZO	2,057,749	(278,184)	1,779,565
CARGOS DIFERIDOS	2,734,751	(173,060)	2,561,691
DEUDA A LARGO PLAZO - COMPAÑÍAS RELACIONADAS	<u>-</u>	<u>25,566,208</u>	<u>(25,566,208)</u>
	<u>(15,788,912)</u>	<u>-</u>	<u>(15,788,912)</u>

**NOTA 20 - CONTINGENCIAS**

La Compañía mantiene varios litigios presentados en su contra por ex-distribuidores de productos por aproximadamente US\$1,800,000 y que corresponden principalmente a indemnizaciones por incumplimiento y terminación de contratos. La Compañía a través de sus asesores legales, ha impugnado las demandas mencionadas ante las autoridades competentes y no ha constituido provisión alguna basada en que la resolución final de dichos asuntos les será favorable.

**NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de febrero del 2005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

## **EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **AÑO 2003**

#### **NOTA 1 - CAMBIO DE RAZON SOCIAL Y FUSION POR ABSORCION**

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 Exxon Mobil Ecuador Cía. Ltda.; aumentó su capital y elevó el valor nominal de sus participaciones (ver Nota 14).

Exxon Mobil 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 por 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 Exxon Mobil Ecuador Cía. Ltda. fue disminuir el activo total, el patrimonio de los accionistas y la utilidad neta en aproximadamente 81,000.

#### **NOTA 2 - OPERACIONES**

Exxon Mobil Ecuador Cía. Ltda., es una subsidiaria de Exxon Mobil 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 el 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 en el 2003. La dirección registrada se encuentra en la calle Granda Centeno Oe4-60 y Avenida Brasil, Quito – República del Ecuador.

---

### **NOTA 3 - SITUACION ECONOMICA DEL 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.

### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS 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 puedan 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 consideración 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 plantea 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).

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.

#### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD**

(Continuación)

**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 S.A. (Ver Nota 1), que se presenta al valor del 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) Arriendos pagados por anticipo 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 arriendos 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 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.

#### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD**

(Continuación)

**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.

#### **NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR**

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

(Véase página siguiente)

## NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR

(Continuación)

Cientes	8,391,955
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo (ver Nota 8)	440,704
Anticipos a terceros	40,000
Otras	153,397
	<u>9,026,056</u>
Menos - Estimación para cuentas dudosas	299,951
	<u>8,726,105</u>

El movimiento de la estimación para cuentas dudosas durante el año 2003 fue como sigue:

Saldo al inicio del año	449,886
Más (menos):	
Provisiones	110,125
Castigos	<u>(260,060)</u>
Saldo al final del año	<u>299,951</u>

## NOTA 6 - INVENTARIOS

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

Lubricantes	1,971,919
Combustibles	578,312
Tiendas	271,354
	<u>2,821,585</u>
Menos - Estimación para obsolescencia	-
	<u>2,821,585</u>

El movimiento de la estimación para obsolescencia durante el año 2003 fue como sigue:

Saldo al inicio del año	
Menos - Bajas	57,861
	<u>(57,861)</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>

#### NOTA 7 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2003 las inversiones en acciones y otros se formaban de la siguiente manera:

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

#### NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

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

Cuentas por cobrar a estaciones de servicio	3,039,896
Impuesto a la renta pagado en exceso	<u>1,427,404</u>
	4,467,300
Menos - Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo	<u>440,704</u>
	<u><u>4,026,596</u></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 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:

(Véase página siguiente)

**NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

(Continuación)

<u>Año</u>	<u>Valor</u>	<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2005	366,877		
2006	343,348	2012	128,548
2007	350,678	2013	56,720
2008	358,401	2014	47,527
2009	362,104	2005	37,151
2010	289,535	2005	36,573
2011	<u>209,353</u>	2017	<u>12,339</u>

**NOTA 9 - ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2003, los arriendos pagados por anticipado a largo plazo ascendían a 2,409,507 (neto de porción corriente por 812,717).

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	2005	4,288
2010	185,957	2005	4,288
2011	<u>131,801</u>	2017	<u>4,288</u>

**NOTA 10 - PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO**

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

(Véase página siguiente)

**NOTA 10 - PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO**

(Continuación)

		Tasa anual de depreciación
Terrenos	2,835,030	-
Edificios e instalaciones	11,341,425	5% y 10%
Maquinaria y equipo	12,271,937	10% y 20%
Mobiliaria y equipo de oficina	1,977,877	10% y 20%
Equipo de cómputo	854,086	33%
Vehículos	1,428,917	20%
Construcciones en curso	520,771	-
	<u>31,230,043</u>	
Menos - Depreciación acumulada	<u>15,748,180</u>	
	<u><u>15,481,863</u></u>	

El movimiento de la propiedad, instalaciones y equipo durante el año 2003 fue como sigue:

Saldo al inicio del año	17,173,517
Más (menos):	
Adiciones	860,648
Retiros	(188,555)
Depreciación	<u>(2,363,747)</u>
Saldo al final del año	<u><u>15,481,863</u></u>

**NOTA 11 - CARGOS DIFERIDOS**

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

(Véase página siguiente)

**NOTA 11 - CARGOS DIFERIDOS**

(Continuación)

	<u>Plusvalía mercantil</u>	<u>Gastos de remodelación en estaciones de servicio</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero	277,684	1,302,493	-	1,580,177
Mas (Menos)				
Adiciones	-	-	508,746	508,746
Amortización	(218,027)	(166,579)	(48,060)	(432,666)
Porción corriente	-	(135,836)	(69,800)	(205,636)
Saldos al 31 de diciembre	<u>59,657</u>	<u>1,000,078</u>	<u>390,886</u>	<u>1,450,621</u>

**NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar formadas de la siguiente manera:

Proveedores - otros	
Petrocomercial	4,551,169
Proveedores	955,752
Impuestos y retenciones	312,265
Otras	5,559
	<u>5,824,745</u>

**NOTA 13 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

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

	<u>Por pagar (cobrar)</u>
Exxon Mobil Interraffiliate CCN	309,931
Nuevas Operaciones Comerciales	(151,978)
NUCOPSA S.A.	(57,855)
Otros, neto	<u>100,098</u>

### **NOTA 13 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

(Continuación)

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

Durante el año 2003, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Servicios recibidos	1,908,169
Intereses pagados	1,763,245
reembolso de gastos	1,888,323

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

### **NOTA 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 está constituido por 1,733,965 participaciones de 1 cada una, totalmente pagadas.

### **NOTA 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 operario es o para capitalizarse.

### **NOTA 16 - RESERVA DE CAPITAL**

La reserva de capital está conformada por la cuentas de reserva por revaloración del patrimonio y reexpresión monetaria.

## **NOTA 16 - RESERVA DE CAPITAL**

(Continuación)

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

## **NOTA 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 ejercicio futuros**

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía tiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 21,500,000, 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 contable con la utilidad fiscal de la Compañía, fueron las siguientes:

(Véase página siguiente)

## NOTA 17 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Utilidad neta, antes de provisión para impuesto a la renta	142,172
Más (menos):	
Gastos no deducibles	310,955
Amortización de pérdidas de años anteriores	<u>(113,282)</u>
Base disponible	339,845
Impuesto a la renta causado - 25%	84,961
Menos - Retenciones en la fuente	<u>435,547</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso	<u><u>350,586</u></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.

## NOTA 18 - RESERVA PARA LA 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.

## **NOTA 18 - RESERVA PARA LA JUBILACIÓN E INDEMNIZACIÓN**

(Continuación)

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

### **b) Reserva de indemnización-**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias 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 diciembre del 2003, la Compañía tiene una reserva para indemnización de 36,742, 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.

## **NOTA 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.

## **NOTA 20 - GARANTIAS**

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 de combustible a treinta y un días. Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía mantenía garantías bancarias por 6,790,000.