

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio  
y accionistas de

**ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.**

Quito, 15 de mayo del 2008

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen 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 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se explica en la Nota 1, los gastos de administración y ventas contabilizados por la Compañía en el 2007 incluyen US\$1,225,000 (2006 - US\$1,711,000) correspondientes a conceptos vinculados con la comercialización de lubricantes cuya línea de comercialización y venta había sido discontinuada por la Compañía en el 2005 cuando una entidad relacionada del exterior tomó a su cargo la exportación directa de tales productos a distribuidores en el país. En la referida Nota la Administración aclara que en el 2007 y 2006 la Compañía no generó ingresos vinculados con dichos gastos pero que; sin embargo absorbió los referidos gastos de

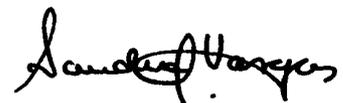
A los miembros del Directorio  
y accionistas de  
**ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.**  
Quito, 15 de mayo del 2008

comercialización en cumplimiento de obligaciones contractuales que había asumido antes de la discontinuación de dicha línea de negocios.

5. Según se explica en la Nota 1, los ingresos por ventas que ha venido generando ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. han sido insuficientes para cubrir los costos, gastos operativos y financieros, lo cual ha generado que la Compañía al 31 de diciembre del 2007 y 2006 acumule pérdidas por US\$4,768,991 y US\$3,608,628, respectivamente. En relación con esta situación, la Administración indica que los accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico a ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda., el cual se ha venido concretando a través de un aporte en el año 2006 por US\$10,000,000, el cual fue utilizado parcialmente para absorber pérdidas acumuladas. En estas condiciones la continuación de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha depende de que sus accionistas continúen proporcionado el apoyo financiero y de otra naturaleza que se necesite para este propósito.
6. Tal como se explica en las Notas 1 y 14 a los estados financieros, las operaciones de ExxonMobil 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 con dichas entidades relacionadas.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



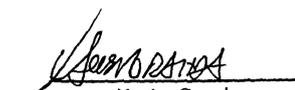
Sandra Vargas  
Socia  
No. de Licencia  
Profesional: 10489

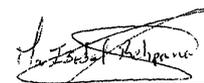
# ExxonMobil

## BALANCES GENERALES 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activos	Referencia a notas	2007	2006	Pasivo y patrimonio	Referencia a notas	2007	2006
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	1,549,432	2,377,274	Obligaciones bancarias			64,872
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar	11	7,198,758	6,945,219
Comerciales	4	3,577,420	2,851,261	Proveedores	14	27,732	54,945
Compañías relacionadas	14	5,305,361	3,691,895	Compañías relacionadas		306,340	936,052
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo	7	330,707	308,828	Provisiones		298,360	129,105
Anticipos a proveedores		40,063	7,520	Otras			
Otras		130,583	122,007	Pasivos acumulados	12	141,360	54,972
Provisión para cuentas incobrables	12	(168,784)	(173,636)	Beneficios sociales	12	238,972	427,967
				Impuestos			
		9,215,350	6,807,875	Total del pasivo corriente		8,211,522	8,613,132
<b>Inventarios</b>	5	2,472,689	2,097,709	<b>DEUDA A LARGO PLAZO - COMPAÑIAS RELACIONADAS</b>	14	32,484,164	29,650,907
<b>Gastos pagados por anticipado</b>	6	1,456,976	1,295,121	<b>OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO</b>	12	534,986	442,556
Total del activo corriente		14,694,447	12,577,979			3,625,979	4,786,342
<b>CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO</b>	7 y 13	2,353,060	3,167,078	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO A LARGO PLAZO</b>	8	2,606,718	1,230,806				
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	9	23,245,806	25,023,329				
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	10	1,956,620	1,493,945				
		<u>44,856,651</u>	<u>43,492,937</u>			<u>44,856,651</u>	<u>43,492,937</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

  
Xavier Granda  
Gerente General

  
María Isabel Rehpani  
Contralora

# ExxonMobil

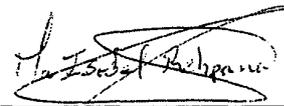
## ESTADOS DE RESULTADOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	2007	2006
Ventas netas		209,004,638	202,388,259
Costo de productos vendidos		<u>(187,269,981)</u>	<u>(184,482,346)</u>
Utilidad bruta		21,734,657	17,905,913
Gastos de administración y ventas		(22,392,212)	(20,491,966)
Otros ingresos operacionales	17	<u>2,445,263</u>	<u>2,161,735</u>
Utilidad (pérdida) operacional		1,787,708	(424,318)
Gastos financieros (neto de ingresos financieros en el año 2007: US\$107,668 y 2006: US\$102,952)		(2,784,667)	(3,329,100)
Otros ingresos, netos		<u>76,870</u>	<u>144,790</u>
Pérdida antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		(920,089)	(3,608,628)
Participación de los trabajadores en las utilidades		(96,022)	-
Impuesto a la renta		<u>(144,252)</u>	-
Pérdida neta del año		<u><u>(1,160,363)</u></u>	<u><u>(3,608,628)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.



Xavier Granda  
Gerente General



María Isabel Rehpani  
Contralora

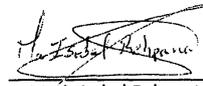
# ExxonMobil

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	Capital social	Aporte a fondo perdido	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas			Resultados acumulados	Total
					legal	facultativa	de capital		
Saldos al 1 de enero del 2006		1,733,965	-	293,035	56,902	706,395	555,697	(4,951,024)	(1,605,030)
Resolución de Junta General de accionistas del 7 de diciembre del 2006									-
Aporte a fondo perdido	14		10,000,000	-	-	-	-	-	10,000,000
Absorción de pérdidas acumuladas	14	-	(4,951,024)	-	-	-	-	4,951,024	-
Pérdida neta del año		-	-	-	-	-	-	(3,608,628)	(3,608,628)
Saldos al 31 de diciembre del 2006		1,733,965	5,048,976	293,035	56,902	706,395	555,697	(3,608,628)	4,786,342
Pérdida neta del año		-	-	-	-	-	-	(1,160,363)	(1,160,363)
Saldos al 31 de diciembre del 2007		1,733,965	5,048,976	293,035	56,902	706,395	555,697	(4,768,991)	3,625,979

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

  
Xavier Granda  
Gerente General

  
María Isabel Rehpani  
Contralora

# ExxonMobil

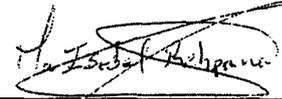
## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(1,160,363)	(3,608,628)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Amortización de arriendos pagados por anticipado	8	603,489	972,389
Depreciación del año	9	1,808,611	2,149,003
Cargos diferidos	10	580,853	479,282
Provisión para cuentas incobrables, neto	12	(4,852)	(89,324)
Provisiones para jubilación patronal, desahucio y otras, neto	12	92,430	102,312
Cambios en activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar		(789,157)	2,490,899
Inventarios		(374,980)	(1,044,338)
Gastos pagados por anticipado		(161,855)	(40,645)
Cuentas por cobrar a largo plazo		814,018	701,634
Compañías relacionadas		(1,640,679)	(1,197,370)
Cuentas por pagar		(206,918)	(1,424,072)
Pasivos acumulados		(102,607)	474,139
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(542,010)</u>	<u>(34,719)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Incremento) de activos fijos	9	(31,088)	(5,881,878)
(Incremento) de arriendos pagados por anticipado		(1,979,601)	(431,861)
(Incremento) disminución en cargos diferidos		(1,043,528)	(110,442)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,054,217)</u>	<u>(6,424,181)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) sobregiros bancarios		(64,872)	33,046
(Disminución) incremento deuda a largo plazo - compañías relacionadas		2,833,257	(1,625,432)
Aportes recibidos para absorción de pérdidas	14	-	10,000,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>2,768,385</u>	<u>8,407,614</u>
Disminución (incremento) neto de efectivo		(827,842)	1,948,714
Efectivo al principio del año		<u>2,377,274</u>	<u>428,560</u>
Efectivo al fin del año		<u><u>1,549,432</u></u>	<u><u>2,377,274</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

  
Xavier Granda

Gerente General



María Isabel Rehpani  
Contralora

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

#### **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 99%, y Jesse J. Tyson posee el 1% 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.

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), el Gobierno ecuatoriano, el 23 de julio del 2003, decretó un margen máximo de ganancia del 15% en Diesel y 13% en gasolina Extra. Para la gasolina Super el margen de comercialización es libre; estos últimos márgenes se mantienen vigentes para el 2007 y 2006.

Durante el 2005 con base en consideraciones de mercado y eficiencia operativa, discontinuó la línea de negocio de importación, comercialización y venta de lubricantes en el Ecuador, que se operaba en el país a través de contratos de distribución exclusiva suscritos por parte de ExxonMobil Cía. Ltda. con distribuidores locales; en este mismo año se realizaron adedums a los

## NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

contratos suscritos mediante los cuales, los distribuidores se comprometían a importar los lubricantes directamente de otra empresa del grupo ExxonMobil, hasta que se suscriban nuevos convenios de importación y distribución directa con la empresa del grupo correspondiente, actos que se produjeron paulatinamente en el 2006 y se culminaron a inicios del 2007. Pese que a partir del 2006 y en adelante los distribuidores locales iniciaron la importación de lubricantes directamente de la empresa relacionada del grupo, ExxonMobil Cía. Ltda. continuaba obligada a cumplir con ciertos aspectos contractuales vinculados a brindar apoyo a los distribuidores, tales como eventos, publicidad, apoyo comercial y técnico, entre otros; por lo cual, la Compañía durante el 2007 registró gastos vinculados directa e indirectamente a estos contratos, por un monto aproximado de US\$1,225,000 (2006, US\$1,711,000). Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la Compañía mantiene en los estados adjuntos los siguientes activos y pasivos relacionados con la línea discontinuada de lubricantes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Documentos y cuentas por cobrar Comerciales	1,764	16,183
Activos fijos, netos	107,531	200,069
Cargos diferidos, netos	<u>23,081</u>	<u>210,767</u>
Total activos	<u>132,375</u>	<u>427,019</u>
Documentos y cuentas por pagar Otros	<u>53,396</u>	<u>10,726</u>
Total pasivos	<u>53,396</u>	<u>10,726</u>

Los ingresos por ventas que ha venido generando ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. han sido insuficientes para cubrir los costos, gastos operativos y financieros, lo cual ha generado que la Compañía al 31 de diciembre del 2007 y 2006 acumule pérdidas por US\$4,768,991 y US\$3,608,628, respectivamente. En relación con esta situación, los accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico, el cual se ha venido concretando a través de un aporte en el año 2006 por US\$10,000,000, el cual fue utilizado parcialmente para absorber pérdidas acumuladas. En estas condiciones la continuación de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha depende de que sus accionistas continúen proporcionado el apoyo financiero y de otra naturaleza que se necesite para este propósito. Por otro lado, la Administración de la Compañía continúa con sus planes de crecimiento de operaciones y expectativas de mejora en la rentabilidad en el mediano plazo, entre los cuales ha emprendido la siguiente estrategia:

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

- En el año 2005 la Compañía arrancó con un proyecto en la ciudad de Guayaquil orientado principalmente a la construcción y remodelación de estaciones, complementando la consolidación del modelo de estaciones de servicio tipo supermercado (On the run) en el país y en la cual ha invertido desde el inicio hasta el cierre del año 2007 aproximadamente US\$15,000,000 financiados por su relacionada (Ver Notas 9 y 14).
- En julio del 2006 la Compañía firmó un nuevo contrato de administración de estaciones de servicio con su relacionada NUCOPSA S.A. a través del cual ExxonMobil genera ingresos mensuales equivalentes a un porcentaje sobre las ventas en las tiendas de convivencia y el arrendamiento de locales comerciales ubicados en las estaciones de servicio (ver Nota 19).
- A través de la suscripción de un contrato de operación con NUCOPSA S.A., la Compañía vende el combustible de su propiedad, a través de las estaciones de servicio administradas por dicha relacionada, y como resarcimiento paga una comisión por galón vendido (ver Nota 19).
- Adicionalmente a partir del 2003 realiza ventas de combustible para aviación.

En base a lo antes descrito la Administración continúa con sus planes de crecimiento de operaciones y expectativas de mejora en la rentabilidad en el mediano plazo y amparada en estos planes y perspectivas ha preparado los estados financieros de ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha; en consecuencia, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas planteados por la Administración no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

## **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.

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

(Continuación)

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.

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros y notas del año 2006.

### **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 corto y 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.

Los intereses se registran cuando se realizan y se registra dentro del rubro de Ingresos financieros.

### **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.

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

(Continuación)

### **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.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas establecidas por la Corporación, 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.

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

(Continuación)

### **h) 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. Durante el año 2006 no se registró un pasivo, debido a que la Compañía no generó una base imponible para dicho calculo.

### **i) 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. La Compañía calculó su provisión para el impuesto a la renta del 2007 a la tasa del 25%. Debido a que la Compañía generó pérdidas tributarias en el año 2006 no se constituyó provisión por este concepto.

### **j) Jubilación patronal y Desahucio -**

El costo del beneficio jubilatorio y desahucio a cargo de la Compañía, 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 - CAJA Y BANCOS

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	665,599	570,150
Citibank New York	21,186	4,982
Banco Bolivariano S.A.	645,711	747,697
Banco Pichincha C.A.	216,806	1,053,365
Efectivo en caja	130	1,080
	<u>1,549,432</u>	<u>2,377,274</u>

### NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se desglosa de acuerdo a los segmentos de negocio de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cartera de combustibles	3,167,215	2,434,706
Cartera de lubricantes (1)	8,943	8,943
	<u>3,176,158</u>	<u>2,443,649</u>
Otras cuentas por cobrar a clientes (2)	401,262	407,612
	<u>3,577,420</u>	<u>2,851,261</u>

#### NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES

(Continuación)

- (1) La Compañía hasta el año 2006 discontinuó su negocio de lubricantes en Ecuador, sin embargo, mantiene un saldo remanente de esta división al cierre del ejercicio (Ver Nota 1).
- (2) Incluye principalmente i) cuentas por cobrar de dudoso recaudo por un monto de US\$154,219 (2006 - US\$390,446), las cuales al 31 de diciembre del 2007 (2006) están provisionadas en su totalidad, ii) cuentas por cobrar avicación por US\$169,461 (2006 - US\$0), y iii) cuentas por cobrar transitorias por US\$77,000 (2006 - US\$8,000) aproximadamente, las cuales han sido cobradas a los clientes pero aún no se han aplicado estos cobros a cada cliente, procedimiento realizado dentro de los primeros días del mes siguiente al cierre de cada año. A la fecha de emisión de estos estados financieros este monto había sido ya asignado a los clientes.

#### NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	2007	2006
Combustibles (1)	<u>2,472,689</u>	<u>2,097,709</u>

- (1) Incluye US\$1,946,591 (2006 - US\$1,541,026) de combustible de aviación, el cual es administrado por la compañía VOPAK de acuerdo con el prestación de servicios detallado en la Nota 19.

#### NOTA 6 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

(Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Arrendos pagados por anticipado		
Porción corriente (Ver Nota 8)	758,644	813,021
Cargos diferidos		
Porción corriente de los gastos de remodelación (ver Nota 10)	135,817	135,804
Porción corriente de los derechos de llave (ver Nota 10)	-	11,736
Otros cargos diferidos (ver Nota 10)	556,676	327,892
Otros menores	<u>5,839</u>	<u>6,668</u>
	<u><u>1,456,976</u></u>	<u><u>1,295,121</u></u>

**NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

Composición:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo (3)</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Cuentas por cobrar a estaciones de servicio (1)	330,707	903,259	308,828	1,198,843
Impuesto a la renta sobre las ventas (2)	<u>-</u>	<u>1,449,801</u>	<u>-</u>	<u>1,968,235</u>
	<u><u>330,707</u></u>	<u><u>2,353,060</u></u>	<u><u>308,828</u></u>	<u><u>3,167,078</u></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 2 y 17 años y, en ciertos casos, no generan intereses, mientras que en otros el interés fluctúa entre el 1% y 13% anual, 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 2006 (Ver Nota 13).

**NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2007 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>
2009	304,561	2014	26,296
2010	246,314	2015	15,848
2011	167,767	2016	16,168
2012	77,818	2017	12,727
2013	35,760		
	<u>832,220</u> (1)		<u>71,039</u> (1)

(1) Totalizan US\$903,259 (2006 - US\$1,198,843).

**NOTA 8 - 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 (1)	<u>758,644</u>	<u>813,021</u>
Largo plazo	<u>2,606,718</u>	<u>1,230,606</u>

(1) Incluido en el rubro Gastos pagados por anticipado. Véase Nota 6.

Durante el 2007 se registraron en resultados por concepto de amortización de los arriendos pagados por anticipado un monto de US\$1,308,207 (2006 - US\$972,389).

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

(Ver página siguiente)

**NOTA 8 - ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO A LARGO PLAZO**  
(Continuación)

<u>Año</u>	<u>Valor</u>	<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2009	473,141	2017	172,088
2010	360,858	2018	142,003
2011	300,921	2019	105,803
2012	264,565	2020	25,533
2013	175,641	2021	18,235
2014	172,088	2022	18,235
2015	172,088	2023	18,235
2016	172,088	2024	15,196
	<u>2,091,390</u> (1)		<u>515,328</u> (1)

(1) Totalizan US\$2,606,718 (2006 - US\$1,014,544).

**NOTA 9 - ACTIVO FIJO**

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	Tasa anual de depreciación (1) %
Edificios e instalaciones	15,405,698	11,200,697	5 - 10
Maquinaria y equipo	10,537,466	11,440,225	10
Mobiliario y equipo de oficina	2,725,964	2,549,678	10
Vehículos	2,337,599	2,431,688	20
Equipo de computación	1,879,817	1,612,541	33
	<u>32,886,544</u>	<u>29,234,829</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(19,915,347)</u>	<u>(19,273,625)</u>	
Total activos depreciables	<u>12,971,197</u>	<u>9,961,204</u>	
Terrenos	7,621,236	4,135,364	
Construcciones en curso	<u>2,653,373</u>	<u>10,926,761</u>	
Total de activos no depreciables	<u>10,274,609</u>	<u>15,062,125</u>	
Total	<u>23,245,806</u>	<u>25,023,329</u>	

(Véase página siguiente)

## NOTA 9 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

- (1) Ver nota 2 f). El efecto de la diferencia entre las tasas de depreciación aplicadas por la Compañía y las permitidas por la legislación tributaria, se considera como gasto no deducible para efectos tributarios.

Movimiento:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldos al 1 de enero	25,023,329	21,290,454
Adiciones, netas	31,088	5,881,878 (1) (2) (3)
Depreciación	<u>(1,808,611)</u>	<u>(2,149,003)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>23,245,806</u>	<u>25,023,329</u>

- (1) Corresponde al efecto neto de la compra de: i) US\$131,000 de terrenos, ii) US\$1,800,000 de equipos, iii) US\$2,250,000 de obras civiles, iv) US\$720,000 de sistemas computacionales y, v) US\$350,000 de vehículos utilizados esencialmente en las remodelaciones y adquisiciones de estaciones de servicio y bajas netas durante el año de US\$675,000 realizadas como parte de las remodelaciones mencionadas anteriormente. Estas inversiones que fueron financiadas principalmente por su compañía relacionada Exxon Mobil Andean Holding LLC (Ver Nota 13), forman parte del proyecto de construcción y remodelación de estaciones de servicio (Ver Nota 1).
- (2) Durante el año 2007 la Compañía dio de baja activos fijos por aproximadamente US\$178,982 (2006: US\$675,000), neto de depreciación acumulada por US\$1,167,000 (2006: US\$1,844,000) que se registra en el estado de resultados dentro del rubro Gastos de administración y ventas.
- (3) **Antecedentes:** CEDEGE es propietaria de un lote de terreno de aproximadamente 20,000 metros cuadrados de los cuales entregó a ExxonMobil 5,000 metros cuadrados a cambio de que esta a través de los documentos que se mencionan a continuación construya por la suma de US\$1,072,000 en una parte del indicado lote sobre una superficie de 13.892 metros cuadrados un edificio el cual sería la sede de CEDEGE, para lo cual se utilizaran los valores transferidos por ExxonMobil al Fideicomiso Mercantil ExxonMobil que se detalla a continuación. Todo esto se acuerda en febrero del 2007 mediante un contrato de promesa de permuta.

## **NOTA 9 - ACTIVO FIJO**

(Continuación)

**Constitución del Fideicomiso Mercantil ExxonMobil y Contrato de Adhesión:** En julio del 2007 se constituye entre ExxonMobil y la Compañía Administradora de Fondos del Pichincha, FondosPichincha S.A., el fideicomiso ExxonMobil a efectos de servir como mecanismo para administrar y canalizar los bienes y recursos necesarios en el desarrollo del proyecto inmobiliario que se prevé ejecutar de acuerdo a un contrato de adhesión celebrado entre ExxonMobil, la Administradora y la Comisión de Estudios para el Desarrollo de la Cuenca del Río Guayas, CEDEGE suscrito en septiembre del 2007. Mediante este último documento ExxonMobil se suscribe en calidad de Constituyente Promotor y como tal contribuyó la suma de US\$1,072,000, y CEDEGE como Constituyente Adherente y como tal aportará al Fideicomiso un lote de terreno que será transferido a ExxonMobil una vez que éste haya cumplido con la construcción de la sede de CEDEGE. Una vez terminada la construcción de la sede CEDEGE o utilizada la suma indicada anteriormente en la construcción de la misma, se transferirá el dominio a favor de ExxonMobil una parte del lote de terreno en una superficie equivalente a 5,000 metros cuadrados para la construcción de una estación de servicio, tienda de conveniencia y demás negocios afines. El monto de dinero indicado anteriormente fue entregado al Fideicomiso y al 31 de diciembre del 2007 ha sido registrado por la Compañía como parte del rubro Construcciones en curso – Terrenos. El dominio del lote de terreno de 5,000 metros cuadrados se transferirá una vez que CEDEGE acepte las obras materia del contrato que se estima sucederá en el transcurso del primer semestre del 2008.

## **NOTA 10 - CARGOS DIFERIDOS**

Composición:

(Ver a continuación)

## NOTA 10 - CARGOS DIFERIDOS

(Continuación)

	<u>Gastos de remodelación</u>	<u>Derechos de llave</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>2007</u>				
Costo neto	592,644	3,077,869	2,056,469	5,726,982
Amortización acumulada	-	(3,077,869)	-	(3,077,869)
Saldo neto	<u>592,644</u>	<u>-</u>	<u>2,056,469</u> (1)	<u>2,649,113</u>
<u>2006</u>				
Costo neto	703,423	3,077,869	1,241,504	5,022,796
Amortización acumulada	-	(3,053,419)	-	(3,053,419)
Saldo neto	<u>703,423</u>	<u>24,450</u>	<u>1,241,504</u> (1)	<u>1,969,377</u>

Movimiento:

	<u>Gastos de remodelación</u>	<u>Derechos de llave</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>2007</u>				
Saldos netos al 1 de enero	703,423	24,450	1,241,504	1,969,377
Adiciones, netas	-	-	1,060,655	1,060,655
Amortización	<u>(110,779)</u>	<u>(24,450)</u>	<u>(245,690)</u>	<u>(380,919)</u>
Saldos al 31 de diciembre	592,644	-	2,056,469 (1)	2,649,113
Porción corto plazo	<u>(135,817)</u> (2)	<u>-</u>	<u>(556,676)</u> (2)	<u>(692,493)</u>
Porción a largo plazo	<u>456,827</u>	<u>-</u>	<u>1,499,793</u>	<u>1,956,620</u>
<u>2006</u>				
Saldos netos al 1 de enero	839,262	36,186	1,456,595	2,332,043
Adiciones, netas	475	-	116,141	116,616
Amortización	<u>(136,314)</u>	<u>(11,736)</u>	<u>(331,232)</u>	<u>(479,282)</u>
Saldos al 31 de diciembre	703,423	24,450	1,241,504 (1)	1,969,377
Porción corto plazo	<u>(135,804)</u> (2)	<u>(11,736)</u>	<u>(327,892)</u> (2)	<u>(475,432)</u>
Porción a largo plazo	<u>567,619</u>	<u>12,714</u>	<u>913,612</u>	<u>1,493,945</u>

**NOTA 10 - CARGOS DIFERIDOS**

(Continuación)

- (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 6.

Los vencimientos de los cargos diferidos a largo plazo se detallan a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>	<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2009	677,755	2012	191,727
2010	575,937	2013	133,691
2011	264,324	2014	107,320
	<u>1,518,016</u> (1)	2015	<u>5,866</u>
			<u>438,604</u> (1)

- (1) Totalizan US\$1,956,620 (2006: US\$1,493,945)

**NOTA 11 - PROVEEDORES**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
PETROCOMERCIAL (1)	6,491,466	6,631,288
Otros menores	<u>707,292</u>	<u>313,931</u>
	<u>7,198,758</u>	<u>6,945,219</u>

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

**NOTA 12 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

**NOTA 12 - PROVISIONES**

(Continuación)

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
<u>2007</u>				
Provisión para cuentas incobrables	173,636	14,565	(19,417)	168,784
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	54,972	463,706	(377,318)	141,360
Impuestos	427,967	27,576,629	(27,765,624)	238,972
Obligaciones sociales a largo plazo				
Jubilación patronal	188,395	61,386	(22,258)	227,523
Desahucio	53,873	21,589	(14,401)	61,061
Otras (1)	200,288	93,578	(47,464)	246,402
<u>2006</u>				
Provisión para cuentas incobrables	262,960	-	(89,324)	173,636
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	49,155	367,106	(361,289)	54,972
Impuestos	(40,355)	26,515,989	(26,047,667)	427,967
Obligaciones sociales a largo plazo				
Jubilación patronal	149,550	41,880	(3,035)	188,395
Desahucio	46,852	8,693	(1,672)	53,873
Otras (1)	143,842	97,678	(41,232)	200,288

- (1) Incluye principalmente un monto aproximado de US\$220,678 (2006 - US\$177,000) correspondiente a una provisión por concepto de Plan privado de retiro, el cual constituye un beneficio adicional otorgado por la empresa en forma voluntaria y consiste en el pago de un fondo global al momento del retiro del empleado.

**NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA**

Se encuentran abiertos a una posible revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias los años 2005 a 2007.

Con fecha 28 de abril del 2006 y 30 de abril del 2007 el SRI notificó a la Compañía a través de la Orden de Determinación No. RNO-ATPAOD2007-0035 y No. 2008170018, el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias del Impuesto a la Renta y Anticipos de los ejercicios fiscales 2005 y 2006.

**NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

**Contingencias fiscales -**

En los años 2004 al 2007 la Compañía fue fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas por los años 1999 al 2004, que en ciertos casos, determinó tributos adicionales por impuesto a la renta, cuyo detalle (sin incluir intereses por mora, multas, posibles reajustes cambiarios y otros recargos) se presenta a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Años / Períodos</u>	<u>Impuestos</u> <u>US\$</u>
Impuesto a la Renta	1998	29,639
Impuesto a la Renta	2001	431,473 (1)
Impuesto a la Renta	2002 - 2003	1,304,189 (2)
Impuesto a la Renta	2004	692,568 (3)

- (1) Con fecha 12 de septiembre del 2006 la autoridad tributaria emitió la Resolución No. 117012007RREC021235 aceptando parcialmente el reclamo administrativo de la Compañía, y determina el impuesto por pagar por US\$82,234 el cual es producto de la diferencia entre el impuesto determinado por el SRI de US\$431,473 y el saldo de impuesto a la renta a favor del contribuyente por US\$349,239. Con fecha 12 de octubre del 2006 la Compañía presentó una demanda contra la resolución mencionada anteriormente ante el Tribunal Distrital Fiscal No. 1.
- (2) Con fecha 28 de noviembre del 2007 la compañía presentó un recurso de impugnación ante el Tribunal Distrital Fiscal No. 1 en contra la resolución del Servicio de Rentas Internas por la determinación de valores adicionales de impuesto a la renta de los años 2002 y 2003.
- (3) Se prevé que a finales de mayo del 2008 la Compañía iniciará el proceso de impugnación correspondiente.

La Administración de la Compañía considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener una sentencia favorable en estos procesos, posición respaldada por el criterio de sus asesores legales y, por tanto no ha constituido provisión para cubrir eventuales pasivos que pudiesen derivarse de la resolución final de estos asuntos.

**NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

**Reclamos presentados ante la autoridad tributaria -**

La Compañía ha realizado reclamos de impuestos correspondientes a los impuestos retenidos entre los años 2000 y 2007, los cuales están pendientes de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas, según se detalla a continuación:

<u>Año</u>	<u>Estado actual</u>	<u>Valor reclamado</u>
2000	Con fecha 23 de julio del 2004 la Compañía presentó la impugnación de la negativa de devolución del impuesto por parte del SRI. Actualmente el juicio de impugnación se encuentra presentado y pendiente de resolución por parte del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.1.	240,098
2001	Con fecha 7 de septiembre del 2005, el SRI negó el reclamo administrativo presentado por la Compañía en relación al pago en exceso del Impuesto a la renta del año 2001. Actualmente el juicio de impugnación se encuentra presentado y pendiente de resolución por parte del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1.	378,754
2002	Mediante Resolución No.117012007RREC011667 del 24 de mayo del 2006, el SRI resuelve devolver a la Compañía US\$327,166 de un total reclamado como pago indebido por US\$441,091. La diferencia ha sido solicitada con fecha 7 de julio del 2006 ante el SRI y Ministerio Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1.	113,925
2003	Mediante Resolución No. 117012007RREC010266 del 24 de mayo del 2006, el SRI resuelve devolver a la Compañía US\$271,975 de un total reclamado como pago indebido por US\$350,585. La diferencia ha sido solicitada con fecha 7 de julio del 2006 ante el SRI y Ministerio Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1.	93,033
2003	Con fecha 22 de diciembre del 2006, la Compañía presentó la solicitud de pago en exceso del Impuesto a la renta del año 2004 (US\$343,100). El SRI reconoce reclamo y emite N/C 55681 por US\$345,697. Saldo US\$ (2,597)	(2,597)
2005	Con fecha 22 de diciembre del 2006, la Compañía presentó la solicitud de pago en exceso del Impuesto a la renta del año 2005 (US\$419,918). El SRI emitió Devolución Administrativa Tributaria según resolución No. 117012007RREC009693 mediante N/C 72015 por US\$386,344. De la diferencia se realizó un juicio de impugnación contra Resolución del SRI mediante trámite 2545 por el valor de US\$39,941	33,574

**NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

<u>Año</u>	<u>Estado actual</u>	<u>Valor reclamado</u>
2006	Con fecha 25 de octubre del 2007, la Compañía presentó la solicitud de pago indebido. El SRI emitió Devolución Administrativa Tributaria según resolución No. 117012008RREC002158 por US\$372,773.	379,407
		Total 1,236,193

Adicionalmente a los reclamos antes indicados, la Compañía registra cuentas por cobrar por impuestos que serán reclamados por la Compañía, correspondientes a:

Retenciones de impuesto a la renta por cobrar:	
Reclamos antes detallados	1,236,193
Año 2007	<u>213,608</u>
Total incluido en el rubro Cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2007 (Nota 7)	<u><u>1,449,801</u></u>

La Administración de la Compañía estima presentar el reclamo correspondiente al año 2007 durante el año 2008. Adicionalmente, considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener resultados favorables en estos procesos, posición respaldada por el criterio de sus asesores legales y, por tanto no ha constituido provisión para cubrir eventuales pasivos que pudiesen derivarse de la resolución final de estos asuntos.

**Conciliación contable tributaria -**

A continuación se detalla la Conciliación contable tributaria de la Compañía:

(Véase página siguiente)

**NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables	(963,627)	(3,608,628)
Comisión Nucopsa	(45,624)	-
Gastos no deducibles para participación laboral	<u>1,649,403</u>	<u>-</u>
	640,152	
% de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	96,023	-
Más - Gastos no deducibles	1,874,623	2,434,778
Menos - Comisión NUCOPSA	45,624	-
Menos - Amortización pérdidas tributarias	<u>192,337</u>	<u>-</u>
(Pérdida) / Utilidad tributaria	577,012	(1,173,850)
Tasa impositiva (véase Nota 2 i)	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	<u>144,253</u>	<u>-</u>

- (1) Incluye US\$1,225,000 (2006 – US\$1,711,000) aproximadamente de gastos vinculados con la comercialización de lubricantes de las marcas Exxon y Mobil, cuya línea de comercialización y venta fue discontinuada por la Compañía en el 2005 (ver Nota 1).

**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.

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2007 la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$192,337 correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$48,084.

Al cierre del año 2007 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a aproximadamente US\$5,032,598 (2006 – US\$9,075,213), las que no consideran posibles efectos de revisiones tributarias que se realicen y aquellas que se indican precedentemente.

**NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

**Precios de transferencia -**

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. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades.

El estudio sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas, realizado por profesionales independientes en el año 2006 no estableció posibles efectos sobre la provisión de impuesto a la renta de dicho año por las transacciones llevadas a cabo por la Compañía con compañías relacionadas del exterior. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía, basada en el análisis preliminar realizado en conjunto con sus asesores tributarios estima que no existen gastos no deducibles por este concepto, en adición a este tema la Administración ha concluido que no existirían efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2007. El estudio final será concluido en la fecha requerida por las autoridades tributarias ecuatorianas.

**Cambios en la legislación -**

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformativa Para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae, entre otros, importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de impuesto a la Renta, Impuestos al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos que incluye un impuesto del 0,5% a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008.

**NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Los saldos al 31 de diciembre con compañías relacionadas se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

**NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Exxon Mobil - Treasury (1)	4,690,266	2,759,122
Nucopsa S.A. (2)	432,676	881,515
Exxon Inter Americas	148,228	-
Exxon Mobil Comercial S.A.	34,191	-
Exxon Computing and Network Services	-	21,876
Esso Petrolera Argentina SRL	-	18,750
Esso Brasileira de Petróleo Ltda.	-	10,632
	<u>5,305,361</u>	<u>3,691,895</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Nucopsa S.A.(2)	-	-
Esso Brasileira de Petróleo Ltda.	24,368	54,945
Exxon Mobil Services Company	3,364	-
Exxon Mobil - Control	-	-
	<u>27,732</u>	<u>54,945</u>
<u>Deuda a largo plazo</u>		
Exxon Mobil Andean Holding LLC (3)	<u>32,484,164</u>	<u>29,650,907</u>

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar a compañías relacionadas encargadas del cobro a clientes por la venta de combustibles para aviación realizadas por ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda., netas de cuentas por pagar por servicios recibidos de compañías relacionadas.
- (2) Corresponden a las cuentas por cobrar y pagar derivadas de los contratos de operación y administración de las estaciones de servicio (ver Nota 19).
- (3) Corresponde a saldos de préstamos recibidos como parte de una línea de crédito global de la ExxonMobil Andean Holding LLC. Si bien, estos préstamos tienen vencimientos hasta el 31 de diciembre del 2007 y devengan una tasa de interés equivalente a la tasa anual LIBOR más 4.5%. La fecha de vencimiento de los préstamos es cambiada por mutuo acuerdo entre las partes al vencer los mismos. Ver numeral (5) siguiente.

(Véase página siguiente)

## NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compra de productos terminados - Lubricantes	-	-
Reembolsos de gastos incurridos por cuenta de la Compañía (1)	3,317,674	3,199,719
Honorarios prestación servicios (2)	1,200,317	3,163,982
Gastos por comisión y venta de producto (3)	3,853,392	695,724
Intereses devengados (4)	2,881,967	3,429,382
Préstamos recibidos (5)	16,845,000	8,135,000
Abonos a préstamos recibidos (5)	13,960,380	10,000,000
Aporte recibido para absorción de pérdidas acumuladas (6)	-	10,000,000
Pagos de honorarios en la venta de combustible de aviación (7)	1,043,078	440,303
Honorarios - EMRE	14,293	85,686
ExxonMobil Oil Corp-Mark&Refin	164,381	150,185

- (1) Corresponde a reembolsos de gastos principalmente relacionados con servicios administrativos, incurridos por compañías relacionadas por cuenta de ExxonMobil.
- (2) Corresponde a los servicios de administración de las estaciones de servicio operadas por ExxonMobil a través de Nucopsa S.A. (ver Nota 19).
- (3) Gastos efectuados por comisión variable sobre las ventas de combustible efectuados por Nucopsa S.A. en las estaciones de servicio, propiedad de la Compañía (ver Nota 19).
- (4) Se relaciona con los préstamos recibidos. Ver Numeral (5).
- (5) Préstamos recibidos y pagos realizados en el 2007 y 2006 que se destinaron principalmente al proyecto de ampliación y construcción de estaciones de servicio.
- (6) Corresponde a aporte recibido de su accionista con fecha 20 de diciembre del 2006, con el propósito de compensar las pérdidas acumuladas de la Compañía.
- (7) Corresponde al pago de servicios de facturación y cobranza de combustible aéreo.

No se realizan con terceros transacciones equiparables a las realizadas con las empresas relacionadas.

#### **NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

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.

#### **NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende 1,733,965 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

#### **NOTA 16 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **NOTA 17 - OTROS INGRESOS OPERACIONALES**

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Servicios de transporte (1)	452,010	433,278
Servicios en aeropuerto (2)	708,181	910,925
Comisiones (3)	1,200,317	367,555
Arrendamientos de espacios en estaciones de servicios	58,682	316,483
Publicidad y promociones	2,799	133,494
Otros inmateriales	23,274	-
	<u>2,445,263</u>	<u>2,161,735</u>

- (1) Corresponde a servicio de transporte de combustible a distribuidores y clientes industriales.
- (2) Corresponde a servicios de manejo de combustible en aeropuerto para clientes de aviación.
- (3) Corresponde a comisiones cobradas a NUCOPSA por el espacio utilizado y las ventas realizadas dentro de las estaciones de servicio. (Ver Nota 19).

## NOTA 18 - GARANTIAS Y AVALES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la Compañía mantenía las siguientes garantías:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
A favor de PETROCOMERCIAL para respaldar el pago de la facturación emitida por este proveedor a ExxonMobil, con vencimiento en marzo del 2008 (2006: marzo 2007)	8,200,000	10,000,000
A favor del Servicio de Rentas Internas, con vencimiento en marzo del 2007 (2006: marzo 2007)	536,708	502,063
A favor de Petroperú, con vencimiento en febrero del 2008.	150,000	-
A favor de TAGSA con el propósito de garantizar las ventas de combustible Jet A-1 en el aeropuerto de Guayaquil, con vencimiento en febrero del 2008.(2006: marzo 2007)	70,000	84,000
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 2007	-	290,000
Otras menores	3,338	500
	<u>8,960,046</u>	<u>10,876,563</u>

## NOTA 19 - CONTRATOS

### NUCOPSA S.A.

**Contrato de administración de estaciones de servicio.-** Con fecha 1 de julio del 2006 se suscribió un nuevo contrato de administración y operación de las tiendas de convivencia, a través del cual NUCOPSA S.A. opera de forma autónoma las estaciones de servicio incluyendo las tiendas de convivencia. Como contraprestación NUCOPSA S.A. cancela a ExxonMobil en forma mensual el 10.5% de las ventas más rebates y una comisión equivalente al 93.95% del total de otros ingresos percibidos por concepto de arrendamientos de locales comerciales que NUCOPSA negocia con terceros (comida rápida, cajeros automáticos, entre otros). El plazo de duración es de un año renovable automáticamente cada año de común acuerdo entre las partes. Durante el año 2007 la Compañía recibió por este concepto un monto de US\$1,200,000 (2006: US\$345,000) aproximadamente, incluido en el estado de resultados como Otros ingresos operacionales.

**Contrato de agente comisionista:** Con fecha 1 de julio del 2006 se suscribió un contrato de operación con NUCOPSA S.A. a través del cual venderá a nombre de ExxonMobil el combustible de las estaciones de servicio de propiedad de ExxonMobil, y recibirá por este concepto una comisión fija mensual de US\$0.073 más el Impuesto al Valor Agregado por galón vendido. El plazo de vigencia del contrato es de un año contado a partir de la fecha de suscripción y se renovará automáticamente cada año de común acuerdo entre las partes. Durante el año 2007 la Compañía pagó por este concepto un monto de US\$3,850,000 (2006: 1,703,000)

**NOTA 19 - CONTRATOS**  
(Continuación)

aproximadamente, que se registra en el estado de resultados bajo el rubro de Gastos de administración y ventas.

Hasta junio del 2006 la Compañía mantenía vigente un contrato de administración de estaciones de servicio con NUCOPSA S.A. a través del cual cancelaba a manera de reembolso de gastos los salarios básicos, prestaciones, beneficios de ley, alimentación y transporte del personal asignado en las estaciones de servicio a ExxonMobil más una comisión del 10% calculada sobre los montos detallados anteriormente. Durante el año 2006 la Compañía pagó por este concepto US\$1,461,000 aproximadamente registrado en el estado de resultados dentro del rubro de Gastos de administración y ventas.

**SIPRESSA - VOPAK**

***Contrato de prestación de servicios:*** Con fecha 1 de septiembre del 2006 se suscribió un contrato de servicios para la recepción por puerto, manejo y control de inventarios, trasiego y entrega de combustible Jet A-1, el cual es manejado en la Terminal de Guayaquil propiedad de la compañía SIPRESSA, Sociedad Nacional de Inversiones y Servicios S.A. (SIPRESSA – VOPAK). En resarcimiento ExxonMobil pagará por i) Infraestructura portuaria un monto de US\$2.50 por tonelada métrica (TM) de combustible recibida en los tanques y Almacenaje un valor de US\$11 por metro cúbico (incluye una capacidad aproximada de los tanques de 38,400 TM por año), ii) 0.5% del valor CIF mensual mientras se nacionaliza el producto, iii) US\$500 por la limpieza de cada tanque previo a la recepción del combustible. El plazo de duración es de cuatro años fijos renovables siempre que las partes acuerden las nuevas condiciones y plazo. Durante el año 2007 la Compañía pagó un monto de aproximadamente US\$158,000 (2006: US\$52,000) por este servicio y al 31 de diciembre del 2007 se mantiene combustible en estos terminales cuyo monto se aproxima a US\$1,890,000 (2006: US\$1,540,000).

**NOTA 20 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

Con finalidades de presentación, los estados financieros al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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:

(Véase página siguiente)

**NOTA 20 – 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>
<b><u>2007</u></b>			
<b><u>Activo</u></b>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo	-	330,707	330,707
Gastos pagados por anticipado	5,839	1,451,137	1,456,976
<b>CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO</b>			
Estaciones de servicio de terceros	1,233,966	(330,707)	903,259
Impuesto a la renta sobre las ventas	1,449,801	-	1,449,801
<b>ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO A LARGO PLAZO</b>	3,365,362	(758,644)	2,606,718
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	<u>2,649,113</u>	<u>(692,493)</u>	<u>1,956,620</u>
	<u><u>8,704,081</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>8,704,081</u></u>
	Saldos según registros <u>contables</u>	<u>Diferencias</u>	Saldos según estados <u>financieros</u>
<b><u>2006</u></b>			
<b><u>Activo</u></b>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	3,381,498	(530,237)	2,851,261
Compañías relacionadas	(402,500)	4,094,395	3,691,895
Porción corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo	-	308,828	308,828
Gastos pagados por anticipado	792,862	502,258	1,295,120
<b>CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO</b>			
Compañías relacionadas	(28,845,871)	28,845,871	-
Estaciones de servicio de terceros	3,475,906	(308,828)	3,167,078
<b>ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO A LARGO PLAZO</b>	1,257,432	(26,826)	1,230,606
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	1,969,377	(475,432)	1,493,945
<b><u>Pasivo</u></b>			
Cuentas por pagar			
Compañías relacionadas	-	(54,945)	(54,945)
<b>DEUDA A LARGO PLAZO - COMPAÑÍAS RELACIONADAS</b>	2,704,177	(32,355,084)	(29,650,907)
<b><u>Patrimonio</u></b>			
Aporte para fondo perdido	(10,000,000)	4,951,024	(5,048,976)
<b>Pérdidas acumuladas</b>	<u>8,559,652</u>	<u>(4,951,024)</u>	<u>3,608,628</u>
	<u><u>(17,107,467)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(17,107,467)</u></u>

#### **NOTA 21 - CONTINGENCIAS**

La Compañía mantiene un litigio presentado en su contra por un distribuidor de productos por aproximadamente US\$1,000,000 y que corresponde principalmente a indemnizaciones por incumplimiento y terminación de contrato. La Compañía a través de sus asesores legales, ha impugnado la demanda mencionada ante las autoridades competentes y no ha constituido provisión alguna basada en que la resolución final de dicho asunto les será favorable.

#### **NOTA 22 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de mayo del 2008) 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.