BcgBusiness
consulting group

151785

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

DISMARKLUB S.A.

30 de mayo del 2006,

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Dismarklub S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen 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 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 compañía Dismarklub S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución de cuentas patrimoniales y los cambios en los flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

4. Mediante Acta de Junta General del 2 de diciembre del 2005, los accionistas de Dismarklub S.A. decidieron incrementar el capital de la compañía en US$/.457,000 (US$/.454,448 en efectivo y US$/.2,552 en terrenos). El aporte de capital se perfeccionó el 29 de mayo del 2006, fecha de inscripción en el Registro Mercantil. Previo al cierre del ejercicio económico 2005, los terrenos aportados fueron valorados en US$/.343,000 con base en un avalúo efectuado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías; Para reflejar el valor de esta propiedad en US$/343,000, la administración de la compañía registró contablemente un incremento en el valor de los terrenos aportados con un crédito a la cuenta patrimonial denominada reserva por valuación.

5. Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 1 de diciembre del 2005 se dejó sin efecto las decisiones aprobadas en el Acta de Junta General del 15 de diciembre del 2004 mediante la cual los accionistas de Dismarklub S.A. decidieron realizar aportes para futuras capitalizaciones por el valor de US$/.800,000 mediante compensación de pasivos.

Av. República de El Salvador N36-117
y Av. Naciones Unidas
Telefs.: 593 02 2437782
593 09 9701757
593 09 9446764
bcgdelecuador@andinanet.net
Quito • Ecuador

BcgBusiness consulting group

6. Los inventarios de lubricantes comercializados por **Dismarklub** durante los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 provinieron íntegramente de su relación comercial con **ExxonMobil**; en consecuencia, las actividades de **Dismarklub** y su posición financiera dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con éste proveedor.

7. Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial No.494 (suplemento) el Decreto Ejecutivo No.2430 que reforma el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno en cuanto a los precios de transferencia de bienes y servicios efectuados entre partes vinculadas o entre partes donde se presuma vinculación. Estas reformas, aplicables desde el ejercicio fiscal 2005, permiten que la Administración Tributaria regule la base imponible sujeta al cálculo del impuesto a la renta si los precios de transferencia de bienes y servicios no cumplen el principio de plena competencia. El principio de plena competencia establece que los precios de bienes y servicios fijados entre partes vinculadas deben ser similares a los precios de bienes y servicios fijados entre partes no vinculadas. A la fecha de emisión del presente informe: i) la Administración Tributaria no ha emitido resoluciones aclaratorias sobre ciertos conceptos contenidos en estas reformas tributarias, ii) la Administración de la compañía no ha definido una política de fijación de precios para la compra de bienes y servicios a partes vinculadas, y, iii) la Administración de la compañía no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros futuros derivado de la aplicación de esta reforma tributaria. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

8. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

Bcg Business Consulting Group

BcgBusiness Consulting Group del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos No. SC.RNAE-376

M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores No.25987

Av. República de El Salvador N36-117
y Av. Naciones Unidas
Telefs.: 593 02 2437782
593 09 9701757
593 09 9446764
bcgdelecuador@andinanet.net
Quito • Ecuador

DISMARKLUB S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota:	2005	2004
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo		94.054	63.028
Cuentas por Cobrar		1.472.454	986.057
Clientes	3	903.094	805.624
Partes vinculadas	9	415.741	91.951
Anticipo a proveedores		10.541	1.037
Anticipo a empleados		6.201	-
Impuestos	7	132.416	94.054
Otras cuentas por cobrar		14.826	3.756
Provisión para cuentas incobrables		(10.365)	(10.365)
Inventarios	4	469.898	747.021
Gastos anticipados		930	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.037.336	1.796.106
Activo Fijo (Neto)	5	356.681	21.097
Cargos diferidos (Neto)		447	575
TOTAL ACTIVOS		2.394.464	1.817.778

	Nota:	2005	2004
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras		180.000	-
Cuentas por pagar		1.250.500	942.656
Proveedores	6	1.154.675	361.632
Partes vinculadas	9	50.352	520.480
Anticipos recibidos de clientes		14.840	9.602
Otras cuentas por pagar		30.633	50.942
Obligaciones laborales	8	28.460	-
Obligaciones fiscales	7.8	28.307	27.518
TOTAL PASIVO		1.487.267	970.174
PATRIMONIO			
Capital social	11	10.000	2.500
Aportes para futuras capitalizaciones	12	457.000	800.000
Reserva de capital	12	343.000	-
Reserva legal		4.510	-
Resultados acumulados		40.594	-
Utilidad del año		52.093	45.104
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.394.464	1.817.778

Ing. Alvaro Uribe
Gerente General

C.P.A. Jenny Villamar
Contadora General

DISMARKLUB S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota:	2005	2004
Ingresos por ventas		4,949,309	1,400,875
Costo de ventas		-4,133,752	-1,275,363
Utilidad bruta		815,557	125,512
Gastos operativos		-712,466	-254,896
Gastos de venta		-599,052	-142,010
Gastos administrativos		-113,414	-112,886
Utilidad (pérdida) operativa		103,091	-129,384
Otros ingresos y egresos, netos		-18,381	189,620
Prestación de servicios de asistencia técnica	9	-	200,000
Otros egresos financieros netos		-18,381	-10,380
Utilidad neta antes de participación laboral e impuesto a la renta		84,710	60,236
Participación de los trabajadores en las utilidades del año	7	-12,707	-
Impuesto a la renta	7.8	-19,910	-15,132
Utilidad/Pérdida Neta		52,093	45,104
Número de acciones ordinarias en circulación		10,000	2,500
Utilidad Neta por acción		5.20930	18.04160

Ing. Alvaro Uribe
Gerente General

C.P.A. Jenny Villamar
Contadora General

DISMARKLUB S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004.
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por valuacion	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del año	Total
Aporte inicial de capital según escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 3 de junio del 2004	2.500						2.500
Aportes para futuras capitalizaciones efectuadas por los accionistas mediante compensación de deudas. Estos Aportes fueron aprobados en el Acta de de Junta General de Accionistas del 15 de diciembre del 2004		800.000					800.000
Utilidad neta del año 2004						45.104	45.104
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	2.500	800.000	-	-	-	45.104	847.604
Traslado de los resultados del año 2004 a la cuenta resultados acumulados					45.104	-45.104	-
Apropiación de la reserva legal por los resultados obtenidos el año 2004				4.511	-4.511		-
Aporte de capital suscrito no pagado según consta en la escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 3 de junio del 2004.	7.500						7.500
Resolución del Acta de Junta General de Accionistas del 1 de diciembre del 2005, mediante la cual se deja sin efecto las decisiones adoptadas en el Acta de Junta General de Accionistas del 15 de diciembre del 2004		-800.000					-800.000
Aportes para futuras capitalizaciones efectuadas por los accionistas en efectivo por US$/.454.447.50 y en terrenos por US$/.2.552.50 (valor de la escritura pública). Estos aportes fueron aprobados en el Acta de Junta General de Accionistas del 2 de diciembre del 2005		457.000					457.000
Reavalúo de los terrenos recibidos en calidad de aportes para futuras capitalizaciones establecido con base en un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías			343.000				343.000
Utilidad neta del año 2005						52.093	52.093
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	10.000	457.000	343.000	4.511	40.593	52.093	907.197

Ing. Alvaro Uribe
Gerente General

C.P.A. Jenny Villamar
Contadora General

BcgBusiness
consulting group

151785

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

DISMARKLUB S.A.

30 de mayo del 2006,

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Dismarklub S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen 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 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 compañía Dismarklub S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución de cuentas patrimoniales y los cambios en los flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

4. Mediante Acta de Junta General del 2 de diciembre del 2005, los accionistas de Dismarklub S.A. decidieron incrementar el capital de la compañía en US$/.457,000 (US$/.454,448 en efectivo y US$/.2,552 en terrenos). El aporte de capital se perfeccionó el 29 de mayo del 2006, fecha de inscripción en el Registro Mercantil. Previo al cierre del ejercicio económico 2005, los terrenos aportados fueron valorados en US$/.343,000 con base en un avalúo efectuado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías; Para reflejar el valor de esta propiedad en US$/343,000, la administración de la compañía registró contablemente un incremento en el valor de los terrenos aportados con un crédito a la cuenta patrimonial denominada reserva por valuación.

5. Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 1 de diciembre del 2005 se dejó sin efecto las decisiones aprobadas en el Acta de Junta General del 15 de diciembre del 2004 mediante la cual los accionistas de Dismarklub S.A. decidieron realizar aportes para futuras capitalizaciones por el valor de US$/.800,000 mediante compensación de pasivos.

Av. República de El Salvador N36-117
y Av. Naciones Unidas
Telefs.: 593 02 2437782
593 09 9701757
593 09 9446764
bcgdelecuador@andinanet.net
Quito • Ecuador

BcgBusiness
consulting group

6. Los inventarios de lubricantes comercializados por **Dismarklub** durante los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 provinieron íntegramente de su relación comercial con **ExxonMobil**; en consecuencia, las actividades de **Dismarklub** y su posición financiera dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con éste proveedor.

7. Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial No.494 (suplemento) el Decreto Ejecutivo No.2430 que reforma el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno en cuanto a los precios de transferencia de bienes y servicios efectuados entre partes vinculadas o entre partes donde se presuma vinculación. Estas reformas, aplicables desde el ejercicio fiscal 2005, permiten que la Administración Tributaria regule la base imponible sujeta al cálculo del impuesto a la renta si los precios de transferencia de bienes y servicios no cumplen el principio de plena competencia. El principio de plena competencia establece que los precios de bienes y servicios fijados entre partes vinculadas deben ser similares a los precios de bienes y servicios fijados entre partes no vinculadas. A la fecha de emisión del presente informe: i) la Administración Tributaria no ha emitido resoluciones aclaratorias sobre ciertos conceptos contenidos en estas reformas tributarias, ii) la Administración de la compañía no ha definido una política de fijación de precios para la compra de bienes y servicios a partes vinculadas, y, iii) la Administración de la compañía no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros futuros derivado de la aplicación de esta reforma tributaria. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

8. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

Bcg Business Consulting Group

BcgBusiness Consulting Group del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos No. SC.RNAE-376

M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores No.25987

Av. República de El Salvador N36-117
y Av. Naciones Unidas
Telefs.: 593 02 2437782
593 09 9701757
593 09 9446764
bcgdelecuador@andinanet.net
Quito • Ecuador

DISMARKLUB S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota:	2005	2004
ACT'VO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo		94.054	63.028
Cuentas por Cobrar		1.472.454	986.057
Clientes	3	903.094	805.624
Partes vinculadas	9	415.741	91.951
Anticipo a proveedores		10.541	1.037
Anticipo a empleados		6.201	-
Impuestos	7	132.416	94.054
Otras cuentas por cobrar		14.826	3.756
Provisión para cuentas incobrables		(10.365)	(10.365)
Inventarios	4	469.898	747.021
Gastos anticipados		930	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.037.336	1.796.106
Activo Fijo (Neto)	5	356.681	21.097
Cargos diferidos (Neto)		447	575
TOTAL ACTIVOS		2.394.464	1.817.778

	Nota:	2005	2004
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras		180.000	-
Cuentas por pagar		1.250.500	942.656
Proveedores	6	1.154.675	361.632
Partes vinculadas	9	50.352	520.480
Anticipos recibidos de clientes		14.840	9.602
Otras cuentas por pagar		30.633	50.942
Obligaciones laborales	8	28.460	-
Obligaciones fiscales	7.8	28.307	27.518
TOTAL PASIVO		1.487.267	970.174
PATRIMONIO			
Capital social	11	10.000	2.500
Aportes para futuras capitalizaciones	12	457.000	800.000
Reserva de capital	12	343.000	-
Reserva legal		4.510	-
Resultados acumulados		40.594	-
Utilidad del año		52.093	45.104
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.394.464	1.817.778

Ing. Alvaro Uribe
Gerente General

C.P.A. Jenny Villamar
Contadora General

DISMARKLUB S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota:	2005	2004
Ingresos por ventas		4,949,309	1,400,875
Costo de ventas		-4,133,752	-1,275,363
Utilidad bruta		815,557	125,512
Gastos operativos		-712,466	-254,896
Gastos de venta		-599,052	-142,010
Gastos administrativos		-113,414	-112,886
Utilidad (pérdida) operativa		103,091	-129,384
Otros ingresos y egresos, netos		-18,381	189,620
Prestación de servicios de asistencia técnica	9	-	200,000
Otros egresos financieros netos		-18,381	-10,380
Utilidad neta antes de participación laboral e impuesto a la renta		84,710	60,236
Participación de los trabajadores en las utilidades del año	7	-12,707	-
Impuesto a la renta	7,8	-19,910	-15,132
Utilidad/Pérdida Neta		52,093	45,104
Número de acciones ordinarias en circulación		10,000	2,500
Utilidad Neta por acción		5.20930	18.04160

Ing. Alvaro Uribe
Gerente General

C.P.A. Jenny Villamar
Contadora General

DISMARKLUB S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004.
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por valuacion	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del año	Total
Aporte inicial de capital según escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 3 de junio del 2004	2,500						2,500
Aportes para futuras capitalizaciones efectuadas por los accionistas mediante compensación de deudas. Estos Aportes fueron aprobados en el Acta de de Junta General de Accionistas del 15 de diciembre del 2004		800,000					800,000
Utilidad neta del año 2004						45,104	45,104
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	2,500	800,000	-	-	-	45,104	847,604
Traslado de los resultados del año 2004 a la cuenta resultados acumulados					45,104	-45,104	-
Apropiación de la reserva legal por los resultados obtenidos el año 2004				4,511	-4,511		-
Aporte de capital suscrito no pagado según consta en la escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 3 de junio del 2004.	7,500						7,500
Resolución del Acta de Junta General de Accionistas del 1 de diciembre del 2005, mediante la cual se deja sin efecto las decisiones adoptadas en el Acta de Junta General de Accionistas del 15 de diciembre del 2004		-800,000					-800,000
Aportes para futuras capitalizaciones efectuadas por los accionistas en efectivo por US$/.454,447.50 y en terrenos por US$/.2,552.50 (valor de la escritura pública). Estos aportes fueron aprobados en el Acta de Junta General de Accionistas del 2 de diciembre del 2005		457,000					457,000
Reavalúo de los terrenos recibidos en calidad de aportes para futuras capitalizaciones establecido con base en un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías			343,000				343,000
Utilidad neta del año 2005						52,093	52,093
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	10,000	457,000	343,000	4,511	40,593	52,093	907,197

Ing. Alvaro Uribe
Gerente General

C.P.A. Jenny Villamar
Contadora General

DISMARKLUB S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004.
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo provisto de clientes	4.857.077	615.218
Efectivo pagado a proveedores	(3.799.564)	(1.862.870)
Efectivo pagado por beneficios sociales	9.552	-
Efectivo pagado por obligaciones fiscales	(57.483)	(81.668)
Efectivo cobrado (pagado) por movimiento financiero	(18.381)	189.620
Efectivo neto provistode (pagado) de partes vinculadas	(793.918)	428.529
Efectivo neto provistode (pagado) de otras cuentas por cobrar	(11.070)	(3.756)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	186.213	-714.927
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos, netas	-342.815	-23.970
Adiciones en cargos diferidos	128	-575
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(342.687)	(24.545)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumentos en los aportes para futuras capitalizaciones	457.000	800.000
Aumento por revaluación de activos fijos	343.000	-
Incremento de obligaciones financieras a corto plazo	180.000	-
Disminuciones en los aportes para futuras capitalizaciones	-800.000	-
Aporte de capital inicial	7.500	2.500
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	187.500	802.500
Flujos de efectivo netos del año	31.026	63.028
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	63.028	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	**94,054**	**63,028**

Ing. Alvaro Uribe
Gerente General

C.P.A. Jenny Villamar
Contadora General

DISMARKLUB S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004.
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad/Pérdida neta del año	52,093	45,104
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación del año	7,231	2,873
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(486,397)	(986,057)
Inventarios	277,123	(747,021)
Gastos anticipados	(930)	-
Cuentas por pagar	307,844	942,656
Obligaciones laborales	28,460	-
Obligaciones fiscales	789	27,518
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	186,213	-714,927

Ing. Alvaro Uribe
Gerente General

C.P.A. Jenny Villamar
Contadora General

DISMARKLUB S.A.

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Dismarklub	-	Dismarklub S.A.
Dismark (Alvaro Uribe)	-	Registros contables relacionados con la comercialización de lubricantes, aditivos y otros productos afines que fueron efectuados a título personal por el Ingeniero Alvaro Uribe bajo la marca comercial Dismark (contabilidad de una entidad económica separada de otras operaciones efectuadas por el Ingeniero Alvaro Uribe)
US$/.	-	Dólares estadounidenses

DISMARKLUB S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

NOTA 1 – OPERACIONES

a) Constitución y Objeto social

La Compañía fue constituida el 3 de junio del 2004 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil), con el nombre de Dismarkmobil S.A.; esta compañía fue constituida con el objeto de dedicarse, entre otras, a las siguientes actividades:

a) Compra, venta, distribución, expendio y comercialización de combustibles, lubricantes químicos, dispersantes, aditivos, etc.

b) Importación, exportación, comercialización de máquinas, equipos, vehículos, herramientas, repuestos, etc.

Con fecha 9 de febrero del 2005 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) la compañía cambia su denominación social a Dismarklub S.A.

b) Relaciones comerciales con ExxonMobil

Los inventarios de lubricantes comercializados por **Dismarklub** durante los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 provinieron íntegramente de su relación comercial con **ExxonMobil**; en consecuencia, las actividades de **Dismarklub** y su posición financiera dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con éste proveedor. (Ver comentarios adicionales en la Nota 9)

Las compras de inventarios de lubricantes efectuadas durante los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 se adquirieron a:

	2005	2004
ExxonMobil (1)	2,090,097	----------
Dismark (Alvaro Uribe) (2)	1,241,191	1,948,309
Total compras de inventario de lubricantes	3,331,288	1,948,309
Compras de inventarios totales	3,856,629	2,022,384

(1) Estas compras provienen de importaciones efectuadas a Exxon Mobil Lubricants Trading, compañía relacionada de **ExxonMobil.**
(2) Estas compras de inventarios de lubricantes provinieron de compras efectuadas por **Dismark (Alvaro Uribe)** a **ExxonMobil.**

c) Compra de inventarios y activos fijos

Con fecha 1 de septiembre del 2004, **Dismarklub** adquirió los siguientes activos que **Dismark (Alvaro Uribe)** poseía al 30 de agosto del 2004.

Los principales activos adquiridos corresponden a:

	US/.
Inventarios	838,292
Nota de crédito por descuento	(100,000)
Inventarios	738,292
Activos fijos	23,970
Total	762,262

d) Subrogación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar

Con fecha 1 de septiembre del 2004, se firmó un convenio por medio del cual **Dismarklub** asume cuentas por pagar y cuentas por cobrar que **Dismark (Alvaro Uribe)** poseía al 30 de agosto del 2004.

Los rubros asumidos corresponden a:

	US/.
Cuentas por cobrar a clientes	750,680
Cuentas por pagar a proveedores	1,183,017
Total	432,337

e) Incremento de capital

Mediante Acta de Junta General del 2 de diciembre del 2005, los accionistas de Dismarklub S.A. decidieron incrementar el capital de la compañía en US$/.457,000 (US$/.454,448 en efectivo y US$/.2,552 en terrenos). El aporte de capital se perfeccionó el 29 de mayo del 2006, fecha de inscripción en el Registro Mercantil. Previo al cierre del ejercicio económico 2005, los terrenos aportados fueron valorados en US$/.343,000 con base en un avalúo efectuado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías; Para reflejar el valor de esta propiedad en US$/343,000, la administración de la compañía registró contablemente un incremento en el valor de los terrenos aportados con un crédito a la cuenta patrimonial denominada reserva por valuación.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 1 de diciembre del 2005 se dejó sin efecto las decisiones aprobadas en el Acta de Junta General del 15 de diciembre del 2004 mediante la cual los accionistas de Dismarklub S.A. decidieron realizar aportes para futuras capitalizaciones por el valor de US$/.800,000 mediante compensación de pasivos.

NOTA 2 -RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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.

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 en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ingresos –

La venta de lubricantes, aditivos, llantas, filtros y baterías, son registrados cuando se entregan y facturan dichos productos.

c) Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para lubricantes, aditivos, llantas, filtros y baterías utilizando el método promedio simple para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

d) Activos fijos –

Con excepción de los terrenos, que fueron revaluados de acuerdo con lo indicado en el párrafo siguiente, el rubro se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

Los terrenos se presentan al valor que surge de un avalúo técnico practicado durante el año 2005 por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías; El resultado del mencionado avalúo ascendió a US$/.343,000, los cuales fueron registrados contablemente mediante incrementos en la cuenta Terrenos (activo fijo) y en la cuenta patrimonial "Reserva por valuación". Los resultados de dicho estudio y su incorporación a los estados financieros adjuntos fueron debidamente aprobados por la Junta General de Accionistas

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 que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Cargos diferidos –

Los gastos incurridos con anterioridad a la puesta en marcha de las operaciones de la Compañía se muestran al costo histórico, menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 20%.

f) 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 impuestos del 25% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2005 y 2004 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de dichos años a la tasa del 25%.

g) 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.

El saldo acreedor de 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.

h) Utilidad por acción

La compañía muestra la utilidad por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento, las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

NOTA 3 –CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición al 31 de diciembre del:

	2005	2004
Cartera de clientes Quito	573,376	535,300
Cartera de clientes Ambato	107,465	163,481
Cartera de clientes Manta	149,305	90,116
Otras cuentas por cobrar	72,948	16,727
Total cuentas por cobrar clientes	903,094	805,624

NOTA 4 – INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre del:

	2005	2004
Lubricantes	350,226	595,271
Baterías	28,512	73,487
Filtros y bujías	57,910	38,081
Aditivos	3,803	10,388
Llantas	699	919
Otros	28,748	28,875
Total inventarios	469,898	747,021

NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición al 31 de diciembre del 2004:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas / Retiros	Saldo final	Tasa de depreciación
Terrenos (1)	----------	345,553	----------	345,553	------
Vehículos	9,756	----------	(3,749)	6,007	20%
Muebles y enseres	6,698	----------	----------	6,698	10%
Equipos de cómputo	7,516	1,011	----------	8,527	33%
	23,970	346,564	(3,749)	366,785	
Depreciación Acumulada	(2,873)	(7,231)	----------	(10,104)	
TOTAL	21,097	339,333	(3,749)	356,681	

Composición al 31 de diciembre del 2004:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas / Retiros	Saldo final	Tasa de depreciación
Vehículos	----------	9,756	----------	9,756	20%
Muebles y enseres	----------	6,698	----------	6,698	10%
Equipos de cómputo	----------	7,516	----------	7,516	33%
	----------	23,970	----------	23,970	
Depreciación Acumulada	----------	(2,873)	----------	(2,873)	
TOTAL	----------	(2,873)	----------	21,097	

(1) Ver comentarios en Nota 1, literal e)

NOTA 6 –CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre del:

	2005	2004
ExxonMobil (1)	1,092,341	350,675
Otros menores	62,334	10,957
	1,154,675	361,632

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 1 literal d) y en la Nota 9.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una revisión fiscal. El año 2004 está sujeto a una posible fiscalización.

Impuestos anticipados

Composición:

	2005	2004
Retenciones en la fuente del año 2005	34,513	---------
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	97,903	94,054
Total impuestos anticipados	132,416	94,054

Impuesto a la renta causado

Composición:

	2005	2004
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	84,710	60,236
(-) 15% de participación laboral	(12,707)	---------
(-) Ingresos exentos	(5,156)	---------
(+) Gastos no deducibles	12,793	291
Base imponible del impuesto a la renta	79,640	60,527
Impuesto a la renta	19,910	15,132
(-) Retenciones en la fuente del año 2004	----------	(13,253)
(-) Retenciones en la fuente del año 2005	(34,513)	----------
Impuesto a la renta por pagar (a favor)	(14,603)	1,879

NOTA 8 – PROVISIONES

Al 31 de diciembre del año 2005

	Saldo Inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Provisión incobrables	10,365	----------	----------	10,365
Obligaciones laborales (1)	---------	204,269	175,809	28,460
Obligaciones fiscales (2)	27,518	656,085	655,296	28,307

Al 31 de diciembre del año 2004

	Saldo Inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Provisión incobrables	---------	10,365	----------	10,365
Obligaciones fiscales (2)	---------	344,100	316,582	27,518

(1) Incluye provisiones para el pago de participación laboral (US$/.12,707 – 2005), sueldos y salarios, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, aportes patronales y personales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), fondo de reserva, entre otros.

(2) Incluye provisiones para el pago del impuesto a la renta de la compañía por (US/.19,910 – 2005 y US$/.15,132 – 2004), el impuesto al valor agregado (IVA) por pagar, retenciones en la fuente efectuadas al personal y a los proveedores de bienes y servicios, y, retenciones del impuesto al valor agregado (IVA).

NOTA 9 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2005 y 2004, expresadas en dólares estadounidenses, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una compañía tiene capacidad para controlar a otra, o si puede ejercer una influencia importante sobre la otra parte en la toma de decisiones financieras y operativas.

	2005	2004
Dismark (Alvaro Uribe)		
Subrogación de cuentas por cobrar a clientes (1)	----------	750,680
Subrogación de cuentas por pagar a proveedores (1)	----------	1,183,017
Compras de inventarios (2)	----------	838,292
Nota de crédito por compras de inventarios (2)	----------	(100,000)
Compras de activos fijos (2)	----------	23,970
Compras de inventarios (adicionales) (3)	1,241,191	1,210,017
Ventas de inventarios	xx,xxx	47,286
Ingresos por asistencia técnica	----------	200,000
Petroceano		
Servicios Administrativos pagados a:	10,464	99,000
Compras de inventarios a:	--------	120,402
Ventas de inventarios a:	24,310	66,555
Aportes para futuras capitalizaciones (4)	(264,000)	264,000
Aportes para futuras capitalizaciones (4)	150,810	----------
Alvaro Uribe (otras transacciones no relacionadas con la marca comercial Dismark) (accionista)		
Aportes para futuras capitalizaciones (4)	(496,000)	496,000
Aportes para futuras capitalizaciones (4)	306,190	---------
Honorarios por servicios profesionales	8,000	---------
Arturo Uribe (accionista)		
Aportes para futuras capitalizaciones (4)	(40,000)	40,000
Diego Endara		
Honorarios por servicios profesionales	28,000	---------

(1) Ver nota 1 literal d)
(2) Ver nota 1 literal c)
(3) Ver nota 1 literal b)
(4) Ver Nota 12

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

A continuación la composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses, con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	2005	2004
Cuentas por cobrar: partes vinculadas:		
Dismark (Alvaro Uribe)	415,741	--------
Petroceano	----------	91,951
Total	415,741	91,951
Cuentas por pagar: partes vinculadas		
Dismark (Alvaro Uribe)	----------	518,890
Petroceano	38,146	----------
Petrolider	1,028	----------
Alvaro Uribe	10,746	----------
Puertopac	432	1,590
Total	50,352	520,480

Los saldos por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de corto y/o pago.

Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial No.494 (suplemento) el Decreto Ejecutivo No.2430 que reforma el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno en cuanto a los precios de transferencia de bienes y servicios efectuados entre partes vinculadas o entre partes donde se presuma vinculación. Estas reformas, aplicables desde el ejercicio fiscal 2005, permiten que la Administración Tributaria regule la base imponible sujeta al cálculo del impuesto a la renta si los precios de transferencia de bienes y servicios no cumplen el principio de plena competencia. El principio de plena competencia establece que los precios de bienes y servicios fijados entre partes vinculadas deben ser similares a los precios de bienes y servicios fijados entre partes no vinculadas. A la fecha de emisión del presente informe: i) la Administración Tributaria no ha emitido resoluciones aclaratorias sobre ciertos conceptos contenidos en estas reformas tributarias, ii) la Administración de la compañía no ha definido una política de fijación de precios para la compra de bienes y servicios a partes vinculadas, y, iii) la Administración de la compañía no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros futuros derivado de la aplicación de esta reforma tributaria. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

NOTA 13 - 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 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 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de mayo del 2006) 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.