151785

BcgBusiness consulting group

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

DISMARKLUB S.A.

26 de marzo del 2007,

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Dismarklub S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 nuestras auditorías.

2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen 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 compañía Dismarklub S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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$/.2,552 en terrenos). El aporte de capital se perfeccionó el 29 de mayo del 2006 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil). Previo al cierre del ejercicio económico 2005, los terrenos aportados fueron revaluados por Dismarklub S.A. en US$/.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.

El Nacional N39-66 y El Telégrafo
Telefs: (593 2) 2787-890 - (593 2) 2429-033
(593 9) 8501-210 - (593 9) 7219-121
administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 · Quito - Ecuador

BcgBusiness
consulting group

5. Los inventarios de lubricantes comercializados por Dismarklub S.A. durante los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 provinieron íntegramente de su relación comercial con ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.; en consecuencia, las actividades de Dismarklub S.A. y su posición financiera dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con éste proveedor.

6. 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, y, ii) 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.

7. 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

El Nacional N39-66 y El Telégrafo
Telefs: (593 2) 2787-890 - (593 2) 2429-033
(593 9) 8501-210 - (593 9) 7219-121
administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 · Quito - Ecuador

DISMARKLUB S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota:	2006	2005
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo		123,033	94,054
Cuentas por Cobrar		1,746,145	1,472,454
Clientes	3	1,089,633	903,094
Partes vinculadas	13	43,547	-
Anticipo a proveedores		-	10,541
Anticipo a empleados		12,716	6,201
Impuestos	9	159,920	132,416
Otras cuentas por cobrar	4	450,694	430,567
Provisión para cuentas incobrables		(10,365)	(10,365)
Inventarios	5	533,651	469,898
Gastos anticipados		2,698	930
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,405,527	2,037,336
Activo Fijo (Neto)	6	368,425	356,681
Cargos diferidos (Neto)		341	447
TOTAL ACTIVOS		2,774,293	2,394,464

	Nota:	2006	2005
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	7	194,731	180,000
Cuentas por pagar		1,548,609	1,250,500
Proveedores	8	1,471,477	1,154,675
Partes vinculadas	13	-	50,352
Anticipos recibidos de clientes		16,130	14,840
Otras cuentas por pagar		61,002	30,633
Obligaciones laborales	10	43,699	28,460
Obligaciones fiscales	9 , 10	41,872	28,307
TOTAL PASIVO		1,828,911	1,487,267
PASIVO A LARGO PLAZO	11	25,831	0
PATRIMONIO			
Capital social	15	467,000	10,000
Aportes para futuras capitalizaciones		-	457,000
Reserva por valuación	2 i	343,000	343,000
Reserva legal		9,720	4,510
Resultados acumulados		-	40,594
Utilidad del año		99,831	52,093
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,774,293	2,394,464

Ing. Alvaro Uribe
Gerente General

C.P.A. Julia Moreira C.
Contadora General

DISMARKLUB S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota:	2006	2005
Ingresos por ventas		4,394,105	4,949,309
Costo de ventas		-3,540,146	-4,133,752
Utilidad bruta		853,959	815,557
Gastos operativos		-670,766	-712,466
Utilidad (pérdida) operativa		183,193	103,091
Gastos financieros, netos		-30,759	-18,381
Utilidad neta antes de participación laboral e impuesto a la renta		152,434	84,710
Participación de los trabajadores en las utilidades del año	10	-24,208	-12,707
Impuesto a la renta	9 , 10	-28,395	-19,910
Utilidad/Pérdida Neta		99,831	52,093
Número de acciones ordinarias en circulación		10,000	10,000
Utilidad Neta por acción		9.98310	5.20930

Ing. Alvaro Uribe
Gerente General

C.P.A. Julia Moreira C.
Contadora General

DISMARKLUB S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005.
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por valuacion	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del año	Total
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
Traslado de los resultadbs del año 2005 a la cuenta resultados acumulados					52,093	-52,093	-
Apropiación para reserva legal				5,209	-5,209		-
Dividendos declarados y pagados correspondientes a las utilidades obtenidas durante los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004					-87,477		-87,477
Incremento de capital inscrito en el registro mercantil el 26 de mayo del 2006	457,000	-457,000					-
Utilidad neta del año 2006						99,831	99,831
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	467,000	-	343,000	9,720		99,831	919,551

Ing. Alvaro Uribe

C.P.A. Julia Moreira C.
Contadora General

DISMARKLUB S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005.
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2006	2005
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo provisto de clientes	4,208,856	4,857,077
Efectivo pagado a proveedores	(3,190,460)	(2,939,210)
Efectivo pagado por beneficios sociales	(153,447)	(194,717)
Efectivo pagado por obligaciones fiscales	(624,201)	(713,568)
Efectivo cobrado (pagado) por movimiento financiero	(30,759)	(18,381)
Efectivo neto provistode (pagado) de partes vinculadas	(93,899)	(378,177)
Efectivo neto provistode (pagado) de otras cuentas por cobrar	(20,127)	(426,811)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	95,963	186,213
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos, netas	-20,175	185
Adiciones en cargos diferidos	106	128
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(20,069)	313
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumentos en los aportes para futuras capitalizaciones	-	457,000
Disminución en los aportes para futuras capitalizaciones	-	-800,000
Incremento de obligaciones financieras a corto plazo	14,731	180,000
Incremento de obligaciones financieras a largo plazo	25,831	-
Aporte de capital inicial	-	7,500
Dividendos declaradoss	-87,477	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(46,915)	(155,500)
Flujos de efectivo netos del año	28,979	31,026
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	94,054	63,028
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	**123,033**	**94,054**

Ing. Alvaro Uribe
Gerente General

C.P.A. Julia Moreira C.
Contadora General

DISMARKLUB S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: COMPROBACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005.
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2006	2005
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad/Pérdida neta del año	99,831	52,093
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación del año	8,431	7,231
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(273,691)	(486,397)
Inventarios	(63,753)	277,123
Gastos anticipados	(1,768)	(930)
Cuentas por pagar	298,109	307,844
Obligaciones laborales	15,239	28,460
Obligaciones fiscales	13,565	789
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	95,963	186,213

Ing. Alvaro Uribe
Gerente General

C.P.A. Julia Moreira C.
Contadora General

DISMARKLUB S.A.

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

Abreviaturas usadas:

Dismarklub	-	Dismarklub S.A.
ExxonMobil	-	ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.
Dismark	-	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 2006 y 2005

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 cambió 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 2006 y 2005 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 2006 y 2005 se adquirieron a:

	2006	2005
ExxonMobil (1)	3,508,806	2,090,097
Dismark (2)	----------	1,241,191
Total compras de inventario de lubricantes	3,508,806	3,331,288
Compras de inventarios totales	3,603,899	3,856,629

(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 a **Dismark** que a su vez fueron adquiridas a **ExxonMobil.**

c) 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$/.2,552 en terrenos). El aporte de capital se perfeccionó el 29 de mayo del 2006 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil). Previo al cierre del ejercicio económico 2005, los terrenos aportados fueron revaluados por Dismarklub S.A. en US$/.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.

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 se reconocen en la fecha de emisión de los respectivos comprobantes de venta. Estos comprobantes son emitidos cuando se entregan los productos a los clientes.

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. Los saldos de los inventarios no exceden su valor de mercado.

d) Activos fijos –

Con excepción de los terrenos, que fueron revaluados de acuerdo con lo indicado mas adelante, 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.

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.

Terrenos:

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

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) 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.

g) Impuesto a la renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la base imponible de este impuesto (rentas gravadas menos gastos deducibles) 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% calculada sobre la base imponible del año. La tasa del impuesto a la renta se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2006 aplicando la tasa del 15% a la base imponible de US/.51,000 y la tasa del 25% a la base imponible restante (25% - 2005).

h) 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.

i) Reserva por valuación –

Esta reserva se originó en el revalúo técnico de los terrenos que se describe en la Nota 2 literal d). El saldo acreedor de la Reserva por valuación 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.

j) 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:	2006	2005
Cartera de clientes Quito	802,807	573,376
Cartera de clientes Ambato	----------	107,465
Cartera de clientes Manta	159,250	149,305
Cartera en gestión	116,936	----------
Otras cuentas por cobrar	10,640	72,947
Total cuentas por cobrar clientes	1,089,633	903,094

NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:	2006	2005
Dismark (1)	300,012	415,741
Distribuidora Comercial Automotriz S.A.	72,150	---------
Diego Endara	16,800	---------
Puertopac	16,650	---------
ExxonMobil	12,304	---------
Petroceano	10,528	---------
Otras cuentas por cobrar	22,250	14,826
Total cuentas por cobrar clientes	450,694	430,567

(1) Corresponde al saldo pendiente de cobro de ventas efectuadas por **Dismarklub** a **Dismark**, durante el año 2005. (Ver nota 1 literal b)).

NOTA 5 – INVENTARIOS

Composición:	2006	2005
Lubricantes	442,486	350,226
Baterías	356	28,512
Filtros y bujías	16,646	57,910
Repuestos	22,006	--------
Aditivos	8,077	3,803
Otros	44,080	29,447
Total inventarios	533,651	469,898

En la Nota 12 ver el detalle de garantías entregadas por **Dismarklub** por las líneas de crédito a favor de las compañías del Grupo Líder.

NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición al 31 de diciembre del 2006:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas / Retiros	Saldo final	Tasa de depreciación
Terrenos (1)	345,553	---------	----------	345,553	------
Vehículos	6,007	5,700	(4,268)	7,439	20%
Muebles y enseres	6,698	1,686	----------	8,384	10%
Equipo de oficina	-------	539	----------	539	10%
Equipos de cómputo	8,527	9,401	----------	17,928	33%
Otros activos fijos	-------	1,735	----------	1,735	33%
	366,785	19,061	(4,268)	381,578	
Depreciación Acumulada	(10,104)	(8,431)	5,382	(13,153)	
TOTAL	356,681	10,630	1,114	368,425	

Composición al 31 de diciembre del 2005:

	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	

(1) Ver comentarios en Nota 2, literal d)

NOTA 7 – OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

Composición:	2006	2005
Sobregiros bancarios		
Banco de Guayaquil	1,776	----------
Porción corriente de deudas a largo plazo con:		
Banco del Guayaquil (1)	80,000	180,000
Banco del Pichincha (2)	112,955	----------
Total	192,955	180,000
Total obligaciones financieras corto plazo	194,731	180,000

(1) Corresponde a préstamos con el Banco de Guayaquil a plazos inferiores a 180 días. Estos préstamos fueron contratado a tasas que fluctúan entre el 11% y el 12% de interés anual

(2) Ver comentarios en la Nota 11 del presente informe.

En la Nota 12 ver el detalle de garantías entregadas por **Dismarklub** por las líneas de crédito a favor de las compañías del Grupo Líder.

NOTA 8 –CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:	2006	2005
ExxonMobil (1)	1,280,137	1,092,341
ExxonMobil (2)	47,799	---------
Petroceano	41,962	---------
Petrolider	4,294	---------
Otros menores	97,285	62,334
	1,471,477	1,154,675

(1) Corresponde a cuentas por pagar a Exxon Mobil Lubricants Trading (compañía relacionada de **ExxonMobil**) por importaciones de lubricantes.

(2) Corresponde a otras operaciones efectuadas con **ExxonMobil**

NOTA 9 - 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 2005 y 2004 están sujetos a una posible fiscalización.

Impuestos anticipados

Composición:	2006	2005
Crédito tributario por retenciones en la fuente		
Año 2005	34,513	34,513
Año 2006	29,188	--------
Total retenciones en la fuente	63,701	34,513
Retenciones compensadas con el impuesto a la renta por pagar:		
Año 2005	(19,910)	--------
Remanentes de crédito tributario por retenciones en la fuente	43,791	34,513
Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado (IVA)	116,129	97,903
Total impuestos (crédito tributario)	159,920	132,416

Impuesto a la renta causado

Composición:	2006	2005
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	156,583	84,710
(-) 15% de participación laboral	(24,208)	(12,707)
(-) Ingresos exentos	--------	(5,156)
(+) Gastos no deducibles	4,806	12,793
Base imponible del impuesto a la renta	137,181	79,640
Impuesto a la renta causado (1)	28,395	19,910

(1) Impuesto a la renta calculada para el año 2006 a la tasa del 15% para una base imponible de US/.59,000 y 25% para la base imponible restante. Para el año 2005 el impuesto a la renta fue calculada a la tasa del 25%.

NOTA 10 – PROVISIONES

Al 31 de diciembre del año 2006

	Saldo Inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Provisión incobrables	10,365	----------	----------	10,365
Obligaciones laborales (1)	28,460	137,963	122,724	43,699
Obligaciones fiscales (2)	28,307	581,867	568,302	41,872

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

(1) Incluye provisiones para el pago de participación laboral (US/.24,208 – 2006 y 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/.28,395 – 2006 y US$/.19,910 – 2005), 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 11 – OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Composición:	2006	2005
Banco del Pichincha (1)	138,786	----------
(-) porción corriente de esta deuda	(112,955)	----------
Total	25,831	----------

(1) Corresponde a un préstamo contratado a 2 años plazo contados a partir de mayo del 2006. Este crédito fue pactado a una tasa de interés del 11,5% .

En la Nota 12 ver el detalle de garantías entregadas por **Dismarklub** por las líneas de crédito a favor de las compañías del Grupo Líder.

NOTA 12 – GARANTIAS ENTREGADAS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre del 2006:

Detalle de ganarías entregadas al Banco del Pichincha:	Valor de Mercado	Valor de en libros
Proinhabi		
Inmuebles (hipoteca)	441,000	102,343
Petrolider		
Vehículos (prenda)	10,342	262
Petroceano		
Vehículos (prenda)	34,359	14,251
Inventarios (prenda)	150,000	150,000
Dismarklub		
Inventarios (prenda)	200,000	200,000
Total	835,701	

Detalle de garantías entregadas al Banco Internacional:

Petroceano		
Buque tanque	400,000	198,253
Varios		
Inmuebles	318,500	no disponible
Total	718,500	

NOTA 13 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2006 y 2005 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.

	2006	2005
Compra de inventarios		
Dismark (1)	---	1,241,191
Petroceano	60,420	24,310
Venta de inventarios		
Petroceano	52,498	24,310
Petrolider	27,076	---
Servicios Administrativos pagados		
Petroceano	---	10,464
Puertopac	15,000	10,464
Servicios de logistica		
Puertopac	30,000	---
Honorarios profesionales:		
Diego Endara (accionista)	42,000	28,000
Remuneración en relación de dependencia:		
Alvaro Uribe (accionista)	12,000	8,000

(1) Ver nota 1, literal b)

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.

Composiciónde saldos:	2006	2005
Cuentas por cobrar: partes vinculadas:		
Petroceano	32,100	---
Petrolider	11,447	---
Total cuentas por cobrar clientes	43,547	---

Cuentas por pagar: partes vinculadas		
Petroceano	--------	38,146
Petrolider	--------	1,028
Alvaro Uribe	--------	10,746
Puertopac	--------	432
Total	--------	50,352
Cuentas por cobrar:		
Dismark (1)	300,012	415,741
Puertopac (1)	16,650	---------
Petroceano (1)	10,528	---------
Cuentas por pagar::		
Petroceano (2)	41,962	---------
Petrolider (2)	4,294	---------

(1) Incluidos en el rubro cuentas por cobrar: otras cuentas por cobrar
(2) Incluidos en el rubro cuentas por pagar: proveedores

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 14 – CONTRATO CON EXXON-MOBIL

Con fecha 30 de septiembre del 2006, **Dismarklub S.A.** firmó con **ExxonMobil** un contrato de "distribución de lubricantes" cuyas principales cláusulas son:

a) Dismarklub S.A. se obliga a distribuir productos de las marcas Mobil y Esso.
b) Se establece que el monto mínimo de compras de lubricantes será de 18,500 barriles anuales
c) El plazo del convenio es de 3 años. Este contrato puede cancelarse por mutuo acuerdo entre las partes con notificación escrita con 180 días de anticipación.
d) La entrega de garantías reales a favor de ExxonMobil S.A.

A continuación detallamos las garantías que respaldaron el contrato mencionado anteriormente:

1) Hipoteca abierta y preferente de una casa de propiedad de Rafael Larrea ubicada en la parroquia Benalcázar del cantón Quito (provincia de Pichincha) cuyo valor determinado por un perito independiente asciende a aproximadamente US/.152,424 (valor de realización)
2) Hipoteca abierta y preferente de una casa de propiedad de Fredy Chavez ubicada en la parroquia El Rosario del cantón Guano (provincia de Chimborazo) cuyo valor determinado por un perito independiente asciende a aproximadamente US/.40,682 (valor de realización)
3) Hipoteca abierta y preferente de un terreno y casa de propiedad de Arturo Uribe ubicado en la parroquia Checa del cantón Quito (provincia de Pichincha) cuyo valor determinado por un perito independiente asciende a aproximadamente US/.488,023 (valor de realización)

NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 comprende 4,670 acciones ordinarias de valor nominal US/.100 cada una.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de marzo del 2007) 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.