BcgBusiness consulting group

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

DISMARKLUB S.A.

18 de abril del 2008,

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Dismarklub S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3 siguiente, 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. Durante el año 2006, la Administración de la Compañía contrató los servicios de Search Ecuador Cía Ltda. para que realice la recuperación de la totalidad de la cartera registrada en el rubro "cuentas por cobrar: cartera en gestión"; como parte del proceso de cobro, Search Ecuador Cía Ltda. ha emitido un último informe del avance de su trabajo en el cual afirma que existen buenas posibilidades de recuperar la cartera a su cargo. Debido a que a la fecha de emisión de nuestro informe no se ha concluido con este proceso, informamos que la cartera que no se recupere será castigada durante el año 2008.

4. 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 2007 y 2006, 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.

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 2007 y 2006 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. La legislación tributaria ecuatoriana regula los precios de transferencia de bienes y servicios efectuados entre partes vinculadas o entre partes donde se presuma vinculación; estas disposiciones legales (vigentes desde el año 2005) permiten que la Administración Tributaria pueda regular la base imponible sujeta al cálculo del impuesto a la renta si los precios de transferencia de los 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 el reglamento de aplicación de la "Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador" en donde se aclare el contenido de las disposiciones relacionadas con precios de transferencia, 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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
06 MAYO 2008
OPERADOR 16
DIRECCIÓN DE TECNOLOGÍA DE INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES

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 2007 Y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota:	2007	2006
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo		127.519	123.033
Cuentas por Cobrar		1.582.808	1.746.145
Clientes	3	1.085.717	1.089.633
Partes vinculadas	13	36.959	43.547
Anticipo a proveedores		26.194	-
Anticipo a empleados		8.088	12.716
Impuestos	9	130.261	159.920
Otras cuentas por cobrar	4	305.954	450.694
Provisión para cuentas incobrables	10	(10.365)	(10.365)
Inventarios	5	902.838	533.651
Gastos anticipados		1.732	2.698
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.614.897	2.405.527
Activo Fijo (Neto)	6	370.365	368.425
Cargos diferidos (Neto)		277	341
TOTAL ACTIVOS		2.985.539	2.774.293

	Nota:	2007	2006
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	7	310.971	194.731
Cuentas por pagar		1.721.761	1.548.609
Proveedores	8	1.682.414	1.471.477
Partes vinculadas	13	18.000	20.000
Anticipos recibidos de clientes		14.009	16.130
Otras cuentas por pagar		7.338	41.002
Obligaciones laborales	10	43.876	43.699
Obligaciones fiscales	9 , 10	32.484	41.872
TOTAL PASIVO		2.109.092	1.828.911
PASIVO A LARGO PLAZO	11	-	25.831
PATRIMONIO			
Capital social	15	467.000	467.000
Aportes para futuras capitalizaciones		-	-
Reserva por valuación	2 i	343.000	343.000
Reserva legal		19.703	9.720
Resultados acumulados		-8.089	-
Utilidad del año		54.833	99.831
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.985.539	2.774.293

DISMARKLUB S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota:	2007	2006
Ingresos por ventas		5.505.093	4.394.105
Sector industrial		1.637.615	1.248.735
Sector automotriz		3.359.928	2.562.056
Otros sectores		507.550	583.314
Costo de ventas		-4.557.771	-3.540.146
Sector industrial		-1.439.738	-1.087.685
Sector automotriz		-2.687.333	-2.030.210
Otros sectores		-430.700	-422.251
Gastos operativos		-600.484	-498.486
Sector industrial		-194.546	-154.559
Sector automotriz		-354.764	-288.318
Otros sectores		-51.174	-55.609
Utilidad bruta		346.838	355.473
Gastos administrativos		-222.145	-172.280
Utilidad (pérdida) operativa		124.693	183.193
Gastos financieros, netos		-27.665	-30.759
Utilidad neta antes de participación laboral e impuesto a la renta		97.028	152.434
Participación de los trabajadores en las utilidades del año	10	-17.460	-24.208
Impuesto a la renta	9, 10	-24.735	-28.395
Utilidad/Pérdida Neta		54.833	99.831
Utilidad/Pérdida Neta		30.098	71.436
Número de acciones ordinarias en circulación		10.000	10.000
Utilidad Neta por acción		3,00980	7,14360

DISMARKLUB S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006.
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva por valuacion	Resultados acumulados	Resultados del año	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	**10.000**	**457.000**	**4.511**	**343.000**	**40.593**	**52.093**	**907.197**
Traslado de los resultados 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	-	9.720	343.000	-	99.831	919.551
Traslado de los resultados del año 2005 a la cuenta resultados acumulados					99.831	-99.831	-
Apropiación para reserva legal			9.983		-9.983		-
Dividendos declarados y pagados correspondientes a las utilidades obtenidas durante los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004					-89.848		-89.848
Incremento de capital inscrito en el registro mercantil el 26 de mayo del 2006	-	-					-
Pago adicional del impuesto a la renta del año 2006					-8.089		-8.089
Utilidad neta del año 2007						54.833	54.833
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	467.000	-	19.703	343.000	-8.089	54.833	876.447

DISMARKLUB S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: COMPROBACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2007	2006
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad/Pérdida neta del año	54.833	99.831
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación del año	7.586	8.431
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	163.337	(273.691)
Inventarios	(369.187)	(63.753)
Gastos anticipados	966	(1.768)
Cuentas por pagar	173.152	298.109
Obligaciones laborales	177	15.239
Obligaciones fiscales	(9.388)	13.565
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	21.476	95.963
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos, netas	-9.526	-20.175
Adiciones en cargos diferidos	64	106
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(9.462)	(20.069)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento de obligaciones financieras a corto plazo	116.240	14.731
Incremento de obligaciones financieras a largo plazo	-25.831	25.831
Aporte de capital inicial	-	
Dividendos declaradoss	-89.848	-87.477
Ajuste efectuado a resultados del año 2006	-8.089	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(7.528)	(46.915)
Flujos de efectivo netos del año	4.486	28.979
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	123.033	94.054
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	**127.519**	**123.033**

DISMARKLUB S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2007	2006
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo provisto de clientes	5.506.888	4.208.856
Efectivo pagado a proveedores	(4.543.990)	(3.063.063)
Efectivo pagado por beneficios sociales	(370.951)	(322.724)
Efectivo pagado por obligaciones fiscales	(726.421)	(568.302)
Efectivo neto pagado por anticipos de impuestos	29.659	(27.504)
Efectivo cobrado (pagado) por movimiento financiero	(27.665)	(30.759)
Efectivo neto provistode (pagado) de partes vinculadas	4.588	(73.899)
Efectivo neto provistode (pagado) de otras cuentas por cobrar	149.368	(26.642)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	21.476	95.963
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos, netas	-9.526	-20.175
Adiciones en cargos diferidos	64	106
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(9.462)	(20.069)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento de obligaciones financieras a corto plazo	116.240	14.731
Incremento de obligaciones financieras a largo plazo	-25.831	25.831
Aporte de capital inicial	-	-
Dividendos declaradoss	-89.848	-87.477
Ajuste efectuado a resultados del año 2006	-8.089	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(7.528)	(46.915)
Flujos de efectivo netos del año	4.486	28.979
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	123.033	94.054
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	**127.519**	**123.033**

DISMARKLUB S.A.

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

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 2007 y 2006

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.

El 29 de mayo del 2006 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) la Compañía culminó el proceso legal para incrementar su capital social a la suma de US$/.457,000.

b) Relaciones comerciales con ExxonMobil

Los inventarios de lubricantes comercializados por **Dismarklub** durante los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 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 representan el 98,9% y 97,3% de las compras totales de inventarios efectuadas durante los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, respectivamente.

c) Precios de transferencia

La legislación tributaria ecuatoriana regula los precios de transferencia de bienes y servicios efectuados entre partes vinculadas o entre partes donde se presuma vinculación; estas disposiciones legales (vigentes desde el año 2005) permiten que la Administración Tributaria pueda regular la base imponible sujeta al cálculo del impuesto a la renta si los precios de transferencia de los 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 el reglamento de aplicación de la "Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador" en donde se aclare el contenido de las disposiciones relacionadas con precios de transferencia, 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.

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.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Mediante resolución No.06.Q.ICI-004 emitida el 21 de agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías decidió que todas las compañías sujetas a su control deberán adoptar las "Normas Internacionales de Información Financiera" a partir de enero del 2009.

Dichas normas requieren que las empresas preparen estados financieros aplicando los conceptos incluidos en las "Normas Internacionales de Información Financiera" con corte al 1 de enero del 2008 (fecha de transición). Estos estados financieros no son publicables y se los prepara, entre otros motivos, con propósitos de comparabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de **Dismarklub** no ha estimado las diferencias que podrían existir entre los estados financieros emitidos el 31 de diciembre del 2007 de conformidad con las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad" y los estados financieros emitidos el 1 de enero del 2008 de conformidad con las "Normas Internacionales de Información Financiera".

b) Ingresos –

La venta de lubricantes, aditivos, llantas, filtros y baterías se reconocen cuando se entrega el producto en las bodegas de los clientes y se emite los respectivos comprobantes de venta.

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 2007 y 2006 aplicando la tasa del 25% a la base imponible de dichos años.

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:	2007	2006
Cartera de clientes Quito	813,462	802,807
Cartera de clientes Manta	141,743	159,250
Cartera en gestión	118,126	116,936
Otras cuentas por cobrar	12,386	10,640
Total cuentas por cobrar clientes	1,085,717	1,089,633

NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:	2007	2006
Dismark (1)	193,299	300,012
Distribuidora Comercial Automotriz S.A.	72,818	72,150
Diego Endara	16,800	16,800
Puertopac	--------	16,650
ExxonMobil	--------	12,304
Petroceano	--------	10,528
Alvaro Uribe	3,134	--------
Otras cuentas por cobrar	19,903	22,250
Total cuentas por cobrar clientes	305,954	450,694

(1) Corresponde al saldo pendiente de cobro de ventas efectuadas por **Dismarklub** a **Dismark**, durante el año 2005 y 2006. (Ver nota 1 literal b)).

NOTA 5 – INVENTARIOS

Composición:	2007	2006
Lubricantes	850,098	442,486
Baterías	356	356
Filtros y bujías	19,236	16,646
Repuestos	18,382	22,006
Aditivos	4,553	8,077
Otros	10,213	44,080
Total inventarios	902,838	533,651

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 2007:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas / Retiros	Saldo final	Tasa de depreciación
Terrenos (1)	345,553	---------	----------	345,553	------
Equipos de cómputo	17,928	---------	(1,291)	16,637	33%
Muebles y enseres	8,384	---------	----------	8,384	10%
Maquinaria y equipo	--------	8,169	----------	8,169	10%
Vehículos	7,439	---------	----------	7,439	20%
Equipo de oficina	539	1,264	----------	1,803	10%
Otros activos fijos	1,735	---------	----------	1,735	33%
	381,578	9,433	(1,291)	389,720	
Depreciación Acumulada	(13,153)	(7,586)	1,384	(19,355)	
TOTAL	368,425	1,847	93	370,365	

Composición al 31 de diciembre del 2006:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas / Retiros	Saldo final	Tasa de depreciación
Terrenos (1)	345,553	---------	----------	345,553	------
Equipos de cómputo	8,527	9,401	----------	17,928	33%
Muebles y enseres	6,698	1,686	----------	8,384	10%
Vehículos	6,007	5,700	(4,268)	7,439	20%
Equipo de oficina	-------	539	----------	539	10%
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	

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

NOTA 7 – OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

(Ver cuadro en página siguiente)

Composición:	2007	2006
Sobregiros bancarios		
Banco de Guayaquil	--------	1,776
Deudas a corto plazo con:		
Terceros (1)	220,000	--------
Banco del Guayaquil (2)	50,000	80,000
Banco del Pichincha (3)	40,971	112,955
Total	192,955	192,955
Total obligaciones financieras corto plazo	310,971	194,731

(1) Corresponden a prestamos recibidos de Cary Gann (US$/.150,000) y Ricardo Fernández (US$/.70,000) que no tienen un plazo definido de cobro ni tasas de interés pactadas
(2) 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
(3) 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:	2007	2006
ExxonMobil Lubricatns Trading (1)	1,564,090	1,280,137
ExxonMobil	--------	47,799
Petroceano	--------	41,962
Petrolider	--------	4,294
Otros menores	118,324	97,285
	1,682,414	1,471,477

(1) Corresponde a cuentas por pagar por importaciones de lubricantes. Esta compañía es relacionada de **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.

Los años 2004, 2005, 2006 y 2007 están sujetos a una posible fiscalización.

Impuestos anticipados

Composición:

	2007	2006
Crédito tributario por retenciones en la fuente		
Año 2005	16,232	34,513
Año 2006	29,188	29,188
Año 2007	54,189	--------
Total retenciones en la fuente	99,609	63,701
Retenciones compensadas con el impuesto a la renta por pagar:		
Año 2005	---------	(19,910)
Año 2006	(29,188)	---------
Remanentes de crédito tributario por retenciones en la fuente	70,421	43,791
Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado (IVA)	59,840	116,129
Total impuestos (crédito tributario)	130,261	159,920

Impuesto a la renta causado

Composición:

	2007	2006
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	97,028	156,583
(-) 15% de participación laboral	(17,460)	(24,208)
(-) Ingresos exentos	--------	---------
(+) Gastos no deducibles	19,372	4,806
Base imponible del impuesto a la renta	98,940	137,181
Impuesto a la renta causado (1)	24,735	36,484

(1) Impuesto a la renta calculado para los años 2007 y 2006 a la tasa del 25% sobre la base imponible de dichos años.

NOTA 10 – PROVISIONES

Al 31 de diciembre del año 2007:

	Saldo Inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Provisión incobrables	10,365	----------	----------	10,365
Obligaciones laborales (1)	43,699	371,128	370,951	43,876
Obligaciones fiscales (2)	41,872	717,033	726,421	32,484

Al 31 de diciembre del año 2006:

	Saldo Inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Provisión incobrables	10,365	----------	----------	10,365
Obligaciones laborales (1)	28,460	337,963	322,724	43,699
Obligaciones fiscales (2)	28,307	581,867	568,302	41,872

(1) Incluye provisiones para el pago de participación laboral (US$/.17,460 – 2007 y US$/.24,208 – 2006), 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$/.24,735 – 2007 y US$/.28,395 – 2006), 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:

	2007	2006
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 2007:

Detalle de ganarías entregadas al Banco del Pichincha:	Valor de garantía	Valor de en libros
Proinhabi		
Inmuebles (hipoteca)	549,500	180,933
Petrolider		
Vehículos (prenda)	17,629	---------
Petroceano		
Vehículos (prenda)	25,820	22,946
Inventarios (prenda)	150,000	150,000
Alvaro Uribe		
Fianza Solidaria	300,000	--------
Dismarklub		
Inventarios (prenda)	200,000	200,000
Total	1,242,949	

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.

	2007	2006
Compra de inventarios		
Petroceano	149,273	60,420
Petrolider	1,980	--------
Venta de inventarios		
Petroceano	46,483	52,498
Petrolider	39,945	27,076
Servicios Administrativos pagados		
Puertopac	25,808	15,000
Servicios de logistica		
Puertopac	--------	30,000
Petroceano	10,338	---------
Honorarios profesionales:		
Diego Endara (accionista)	42,000	42,000
Remuneración en relación de dependencia:		
Alvaro Uribe (accionista)	12,000	12,000

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:	2007	2006
Cuentas por cobrar: partes vinculadas:		
Petroceano	--------	32,100
Puertopac	29,341	--------
Petrolider	7,618	11,447
Total cuentas por cobrar clientes	36,959	43,547
Cuentas por pagar: partes vinculadas		
Alvaro Uribe	18,000	20,000

Cuentas por cobrar:		
Dismark (1)	193,299	300,012
Diego Endara	16,800	--------
Alvaro Uribe	3,134	--------
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.

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 2007 y 2006 comprende 4,670 acciones ordinarias de valor nominal US/.100 cada una.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de abril 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.