

34322

PETROCEANO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

baja 60

PETROCEANO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

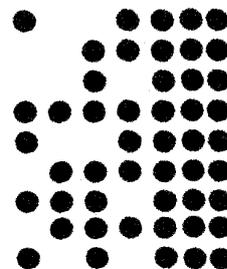
Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$/. - Dólares estadounidenses.

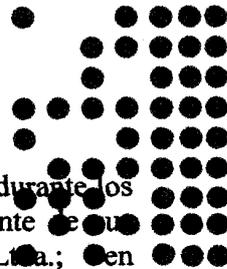


A los señores Accionistas de:

PETROCEANO S.A.

26 de marzo del 2007,

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Petroceano 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 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 Petroceano 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
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). De este incremento, Petroceano S.A. aportó US\$/.150,810 con lo cual tuvo el 33% de participación accionaria en Dismarklub S.A. al cierre del ejercicio contable 2005. El incremento 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.
5. Con fecha 15 de junio del 2006, Petroceano S.A. adquirió 792 acciones de la compañía Dismarklub S.A. cuyo valor nominal es de US/.100 cada una; el monto de la negociación de las acciones ascendió a US/.79,200. Luego de esta compra, Petroceano S.A. pasó a ser propietaria del 49,9572% de las acciones de Dismarklub S.A., mientras que al 31 de diciembre del 2005 fue propietaria del 33% de dichas acciones. Con base en estos porcentajes, Petroceano S.A. procedió a registrar en el rubro otros ingresos US/.111,747 y US/.130,381 correspondientes a su participación en las utilidades de Dismarklub S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, respectivamente.



6. Los inventarios de combustibles y lubricantes comercializados por la compañía durante los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 provinieron íntegramente de sus relaciones comerciales con Petrocomercial y ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.; en consecuencia, las actividades de Petroceano S.A. y su posición financiera dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con estos proveedores.
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 presume 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.
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

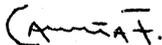
**BcgBusiness Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.**
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376



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

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

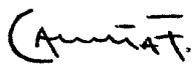
	Nota:	2006	2005		Nota:	2006	2005
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		100,156	81,111	Obligaciones financieras	7	174,712	236,928
Cuentas por Cobrar		686,296	868,832	Cuentas por pagar		1,274,846	1,163,669
Clientes	3	393,266	350,267	Proveedores	8	460,537	388,845
Partes vinculadas	15	104,411	347,862	Partes vinculadas	15	375,766	-
Impuestos	11	168,251	159,836	Anticipos recibidos de clientes	9	10,504	149,454
Anticipos a proveedores		10,282	8,493	Otros pasivos	10	428,039	625,370
Anticipos a empleados		11,809	606	Obligaciones laborales	12	10,944	7,752
Otras cuentas por cobrar		24,776	24,154	Obligaciones fiscales	11 y 12	18,864	34,862
Provisión para cuentas incobrables		(28,499)	(22,186)	TOTAL PASIVO		1,479,366	1,443,211
Inventarios	4	401,658	192,025				
Gastos prepagados		18,750	15,673	PASIVO A LARGO PLAZO	13	76,360	95,919
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,206,860	1,157,641				
INVERSIONES A LARGO PLAZO	5	461,455	299,375	PATRIMONIO			
ACTIVOS FIJOS (Netos)	6	277,473	328,072	Capital social	17	100,000	100,000
CARGOS DIFERIDOS (Netos)		205	889	Reserva legal		15,554	8,666
				Reserva facultativa		5	5
				Reserva de capital		29,358	29,358
				Resultados acumulados		101,930	39,935
				Utilidad del año		143,420	68,883
TOTAL ACTIVOS		1,945,993	1,785,977	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,945,993	1,785,977


 Ing. César Acosta Farina
 Gerente General

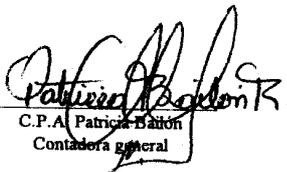

 C.P.A. Patricia Ballón
 Contadora general

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

	Nota:	2006	2005
Ventas Netas de			
Combustible		5,679,924	2,173,697
Lubricantes marinos		1,722,658	1,514,508
Otros bienes y servicios		84,895	45,581
Total ventas netas		7,487,477	3,733,786
Costo de ventas de:			
Comercializadora de combustible		-5,209,203	-2,058,208
Lubricantes marinos		-1,448,053	-1,336,433
Otros bienes y servicios		-	-
Total costo de ventas		-6,657,256	-3,394,641
Margen de utilidad bruta			
Comercializadora de combustible		470,721	115,489
Lubricantes marinos		274,605	178,075
Otros bienes y servicios		84,895	45,581
Total margen de utilidad bruta		830,221	339,145
Gastos operativos			
Comercializadora de combustible		-421,054	-85,280
Lubricantes marinos		-159,202	-121,676
Otros bienes y servicios		-108,485	-11,426
Total gastos administrativos		-688,741	-218,382
Gastos administrativos			
Comercializadora de combustible		-92,418	-88,709
Lubricantes marinos		-34,919	-39,176
Otros bienes y servicios		-	-
Total gastos administrativos		-127,337	-127,885
Utilidad (Pérdida) operativa			
Comercializadora de combustible		-42,751	-58,500
Lubricantes marinos		80,484	17,223
Otros bienes y servicios		-23,590	34,155
Total Pérdida operativa		14,143	-7,122
Otros ingresos netos			
Ingreso por servicios administrativos	14	113,195	182,284
Ingresos por revalorización de acciones		111,747	130,381
Costos por servicios administrativos		-39,539	-218,858
Gastos financieros		-48,273	-
Otros ingresos (egresos) netos		6,799	-17,802
Total Otros ingresos netos		143,929	76,005
Utilidad neta antes de participación laboral e impuesto a la renta			
		158,072	68,883
15% de participación laboral	12	-6,948	-
25% de impuesto a la renta	11 y 12	-7,704	-
Utilidad (Pérdida) Neta		143,420	68,883
Número de acciones ordinarias en circulación			
		1,000	1,000
Utilidad Neta por acción			
		143.42000	68.88300



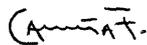
Ing. César Acosta Farina
Gerente General



C.P.A. Patricia Estación
Contadora general

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

	<u>Capital</u>	<u>Reservas legal</u>	<u>Reservas facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Total</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004	100,000	6,767	5	29,358	22,846	18,988	177,964
Traslado de los resultados del año 2004 a la cuenta resultados acumulados					18,988	-18,988	-
Apropiación para reserva legal		1,899			-1,899		-
Utilidad del año 2005						68,883	68,883
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	100,000	8,666	5	29,358	39,935	68,883	246,847
Traslado de los resultados del año 2005 a la cuenta resultados acumulados					68,883	-68,883	-
Apropiación para reserva legal		6,888			-6,888		-
Utilidad del año 2006						143,420	143,420
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	100,000	15,554	5	29,358	101,930	143,420	390,267

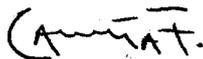


Ing. César Acosta Farina
Gerente General

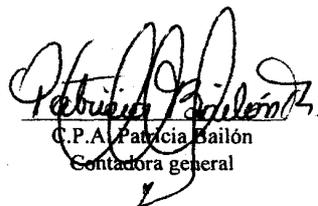

C.P.A. Patricia Bailón
Contadora general

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo provisto de clientes	7,423,036	4,152,930
Efectivo pagado a proveedores	(6,757,912)	(3,166,571)
Efectivo pagado por beneficios sociales	(109,902)	(90,384)
Efectivo pagado por obligaciones fiscales	(997,034)	(504,366)
Efectivo cobrado (pagado) por movimiento financiero	(41,474)	(17,802)
Efectivo neto provistode (pagado) de partes vinculadas	619,017	(279,220)
Efectivo neto provistode (pagado) de otras cuentas por cobrar	(622)	1,157
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	<u>135,109</u>	<u>95,744</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos, netas	16,044	13,857
Dividendos provenientes de las inversiones en acciones	-50,333	110,715
Adiciones en cargos diferidos	-	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	<u>(34,289)</u>	<u>124,572</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Adiciones de obligaciones financieras a corto plazo	(62,216)	(54,285)
Adiciones de obligaciones financieras a largo plazo	(19,559)	(88,989)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	<u>(81,775)</u>	<u>(143,274)</u>
Flujos de efectivo netos del año	<u>19,045</u>	<u>77,042</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	81,111	4,069
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>100,156</u>	<u>81,111</u>

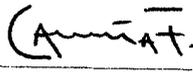


Ing. César Acosta Farina
Gerente General

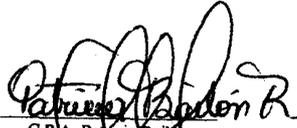

C.P.A. Patricia Bailón
Contadora general

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad/Pérdida neta del año	143,420	68,883
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Provisión de cuentas incobrables	4,313	-
Depreciación del año	34,555	47,888
Amortización de cargos diferidos	684	683
Participación en las utilidades generadas por Dismarklub S.A.	(111,747)	(130,381)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	178,223	(115,002)
Inventarios	(209,633)	39,705
Gastos anticipados	(3,077)	(4,447)
Cuentas por pagar	111,177	189,383
Obligaciones laborales	3,192	(6,247)
Obligaciones fiscales	(15,998)	5,279
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	135,109	95,744



Ing. César Acosta Farina
Gerente General



C.P.A. Patricia Sañón
Contadora General

PETROCEANO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

Abreviaturas usadas:

US\$/. -	Dólares estadounidenses.
Petroceano -	Petroceano S.A.
ExxonMobil -	ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda.
Petrocomercial -	Petrocomercial
Petrolider -	Petrolider S.A.
Puertopac -	Puerto del Pacífico S.A.
Dismarklub -	Dismarklub S.A.
Proinhabi -	Inmobiliaria Proinhabi S.A.

PETROCEANO
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 16 de julio de 1996 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil); su objeto social es la comercialización de productos derivados de petróleo, así como a la distribución de toda clase de combustibles, aceites y grasas lubricantes, etc.

b) Relaciones comerciales con ExxonMobil

Durante los años 2006 y 2005 la compañía operó las siguientes líneas de negocio:

I. Líneas de negocios que se distribuyeron bajo la marca ExxonMobil. (Ver resumen del contrato con ExxonMobil en la Nota 16 del presente informe).

- **Lubricantes Marinos:** Distribución de lubricantes destinado principalmente al sector naviero de la ciudad de Manta.

II. Líneas de negocios que se distribuyeron bajo la marca Petroceano. (Ver resumen del contrato con Petrocomercial en la Nota 16 del presente informe).

- **Comercializadora de combustible:** Distribución de combustibles al por mayor destinado al sector naviero de la ciudad de Manta. Este combustible se distribuye a través de un buque tanque de propiedad de la compañía.

Los inventarios de combustibles y lubricantes comercializados por **Petroceano** durante los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 provinieron íntegramente de su relación comercial con **Petrocomercial** y **ExxonMobil**; en consecuencia, las actividades de **Petroceano** y su posición financiera dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos establecidos con estos proveedores.

c) Inversiones en Dismarklub

Mediante Acta de Junta General del 2 de diciembre del 2005, los accionistas de **Dismarklub** decidieron incrementar el capital de la compañía en US\$/.457,000 (US\$/.454,448 en efectivo y US\$/.2,552 en terrenos). De este incremento, **Petroceano** aportó US\$/.150,810 con lo cual tuvo el 33% de participación accionaria en **Dismarklub** al cierre del ejercicio contable 2005. El incremento 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** en US\$/.343,000 con base en un avalúo efectuado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

Con fecha 15 de junio del 2006, **Petroceano** adquirió 792 acciones de la compañía **Dismarklub** cuyo valor nominal es de US/.100 cada una; el monto de la negociación de las acciones ascendió a US/.79,200. Luego de esta compra, **Petroceano** pasó a ser propietaria del 49,9572% de las acciones de **Dismarklub**, mientras que al 31 de diciembre del 2005 fue propietaria del 33% de dichas acciones. Con base en estos porcentajes, **Petroceano** procedió a registrar en el rubro otros ingresos US/.111,747 y US/.130,381 correspondientes a su participación en las utilidades de **Dismarklub** por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, respectivamente.

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, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

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

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

b) Ingresos -

La venta de lubricantes y combustible 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, 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) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias y asociadas en las que se ejerce influencia significativa se muestran al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones es llevada o cargada, según corresponda, a los resultados del ejercicio.

e) Activos fijos –

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

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

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

f) 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 10%.

g) 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.

h) 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 no registró una provisión para impuesto a la renta del 2005 debido a que su base imponible fue negativa. Para el 2006 la compañía aplicó la tasa del 25% de impuesto a la renta de la base imponible de dicho año.

i) 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.

j) 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.

k) 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 período.

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:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Lubricantes marinos	330,493	318,641
Combustibles para el sector Industrial	4,305	-----
Cuentas por cobrar relacionadas	16,214	-----
Cartera en gestión	<u>42,254</u>	<u>31,567</u>
Total	393,266	350,267

NOTA 4 – INVENTARIOS

Composición:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Lubricantes marinos	399,250	169,738
Comercializadora de combustible	18	19,415
Otros inventarios	<u>2,390</u>	<u>2,872</u>
Total	401,658	192,025

En la Nota 13 ver el detalle de garantías entregadas por Petroceano por las líneas de crédito a favor de las compañías del Grupo Líder.

NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Entidad:	Dismarklub	Dismarklub
Porcentaje de participación en el capital:	49,9572%	33,0000%
Valor nominal:	US\$/.233,300	US\$/.825
Valor en libros:	US\$/.461,455	US\$/.299,375
Valor patrimonial proporcional:	US\$/.461,455	US\$/.299,375

Durante el año 2006 se recibieron dividendos en efectivo por US\$/.32,075 provenientes de la compañía Dismarklub. Ver comentarios adicionales en la Nota 1, literal c)

NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición al 31 de diciembre del 2006:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas / Retiros	Reclasificaciones	Saldo final	Tasa de depreciación
Edificios	-----	-----	-----	250	250	5%
Buque tanque (2)	287,172	-----	-----	(7,172)	280,000	5%
Vehículos (3)	56,232	-----	(29,785)	-----	26,447	20%
Maquinarias y equipos	39,380	168	(5,836)	(811)	32,901	10%
Muebles y Enseres	26,279	-----	-----	1,942	28,221	10%
Equipos de computo	21,855	-----	-----	(4,168)	17,687	33%
Equipo de oficina	10,779	-----	-----	(3,444)	7,334	10%
Otros activos fijos	35,562	3,121	-----	9,532	48,215	10%
	477,259	3,289	(46,056)	(3,871)	441,055	
Depreciación Acumulada	(149,187)	(34,555)	20,139	3,871	(163,582)	
TOTAL	328,072	(31,266)	(25,917)	-----	277,473	

Composición al 31 de diciembre del 2005:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas / Retiros	Saldo final	Tasa de depreciación
Terrenos	-----	2,842	(2,842)	-----	
Buque tanque (2)	285,172	2,000	-----	287,172	5%
Vehículos (3)	99,357	-----	(43,125)	56,232	20%
Maquinarias y equipos	37,879	1,501	-----	39,380	10%
Muebles y Enseres	26,129	150	-----	26,279	10%
Equipos de computo	20,429	1,515	(89)	21,855	33%
Equipo de oficina	10,779	-----	-----	10,779	10%
Otros activos fijos	31,510	4,052	-----	35,562	10%
	511,255	12,060	(46,056)	477,259	
Depreciación Acumulada	(121,438)	(47,888)	20,139	(149,187)	
TOTAL	389,817	(35,828)	(25,917)	328,072	

- (1) Activos que respaldan obligaciones financieras con ExxonMobil. Ver comentarios adicionales en la Nota 11 numeral 2.
- (2) Activo que respalda obligaciones financieras con el Banco Internacional. Ver comentarios adicionales en la Nota 11 numeral 1.
- (3) Petroceano otorgó una garantía prendaria al Banco del Pichincha respaldada con estos activos. Esta garantía sirve para garantizar operaciones de crédito recibidas por Petrolider

NOTA 7 – OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

Composición:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Obligaciones corto plazo</u>		
Banco del Pacifico	-----	306
Banco del Pichincha	<u>5,435</u>	-----
Total	5,435	306
<u>Porción corriente de deudas a largo plazo con:</u>		
Banco Internacional (1)	150,000	218,383
ExxonMobil (2)	<u>19,277</u>	<u>18,239</u>
Total	169,277	236,622
Total obligaciones financieras corto plazo	174,712	236,928

(1) Corresponde a préstamos efectuados por la compañía en durante el 2006 y 2005 a plazos inferiores a 180 días. Estos préstamos devengan entre el 11% y 12% de interés anual.

(2) Ver comentarios en la Nota 13 del presente informe.

En la Nota 14 ver el detalle de garantías entregadas por Petroceano por las líneas de crédito a favor de las compañías del Grupo Líder.

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ExxonMobil (1)	347,906	285,720
Petrocomercial (1)	-----	-----
La fabril S.A.	10,882	10,882
Petrolider	14,424	-----
Dismarklub	9,019	-----
Cesar Acosta (accionista)	5,813	-----
Ecuanoobel S.A.	-----	11,741
Otros proveedores	<u>72,493</u>	<u>80,502</u>
Saldos	460,537	388,845

(1) Ver condiciones específicas de este convenio en la Nota 13 del presente informe.

NOTA 9 – ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

Composición:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pesquera Ugavi	5,717	50,000
Industrias y frigoríficos Pesqueros	569	38,170
Anilisa S.A.	-----	58,507
Otros clientes	<u>4,218</u>	<u>2,777</u>
Saldos	10,504	149,454

NOTA 10 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Servicios Empresariales Seremp S.A. (1)	239,282	522,512
Diego Endara (2)	65,005	25,405
Cesar Acosta (2)	65,005	25,405
Dicomtriz S.A.	14,900	-----
Inmobiliaria Vásquez Balda	14,000	38,000
Dismarkklub	10,528	2,000
Otros proveedores	<u>19,319</u>	<u>12,048</u>
Saldos	428,039	625,370

(1) Estas operaciones fueron canceladas durante los primeros meses del año 2007

(2) Dividendos por pagar a los accionistas

NOTA 11 - 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 2003, 2004, 2005 y 2006 están sujetos a una posible fiscalización.

Impuestos anticipados

Composición:	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Crédito tributario por retenciones en la fuente</u>		
Año 2002	50,484	50,484
Año 2003	41,726	41,726
Año 2004	24,327	24,327
Año 2005	22,334	22,334
Año 2006	<u>29,380</u>	-----
Remanentes de crédito tributario por retenciones en la fuente	168,251	138,871
<u>Crédito tributario por anticipos de impuesto a la renta</u>	-----	-----
<u>Nota de crédito emitida por el Servicio de Rentas Internas a favor de la compañía</u>	-----	14,953
<u>Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado (IVA)</u>	-----	<u>6,012</u>
<u>Total impuestos (crédito tributario)</u>	168,251	159,836

Impuesto a la renta causado

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	158,072	68,883
(-) 15% de participación laboral	(6,948)	-----
(+) Gastos no deducibles	1,712	128
(-) Ingresos exentos	<u>(111,747)</u>	<u>(123,190)</u>
Base imponible del impuesto a la renta	41,089	(54,179)
Impuesto a la renta causado	10,272	-----

NOTA 12 – PROVISIONES

Al 31 de diciembre del año 2006

	Saldo Inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Provisión incobrables	22,186	4,313	-----	26,499
Beneficios sociales	7,752	94,943	91,751	10,944
Obligaciones fiscales	34,862	964,917	980,915	18,864

Al 31 de diciembre del año 2005

	Saldo Inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Provisión incobrables	22,516	-----	330	22,186
Beneficios sociales	13,999	86,792	93,039	7,752
Obligaciones fiscales	29,583	499,212	493,933	34,862

- (1) Incluye provisiones para el pago de participación laboral (US\$/6,948 – 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 (US\$/10,272 – 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 13 – OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ExxonMobil (1)		
Deuda al 31 de diciembre	95,637	114,158
Porción corriente de la deuda	<u>(19,277)</u>	<u>(18,239)</u>
Total Obligaciones bancarias a largo plazo	76,360	95,919

- (1) Corresponde a un pagaré a la orden de ExxonMobil firmado en julio del 2000 a 11 años plazo. Este préstamo devenga un interés del 4% anual y se encuentra garantizado con los activos (terreno e infraestructura) de la estación de servicios aeropuerto de propiedad de Petrolider .

NOTA 14 – GARANTIAS ENTREGADAS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre del 2006:

	Valor de Mercado	Valor de en libros
<u>Detalle de garantías entregadas al Banco del Pichincha:</u>		
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)	<u>200,000</u>	200,000
Total	835,701	
<u>Detalle de garantías entregadas al Banco Internacional:</u>		
Petroceano		
Buque tanque	400,000	198,253
Varios		
Inmuebles	<u>318,500</u>	no disponible
Total	718,500	

NOTA 15 – 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
Venta de inventarios a:		
Dismarklub	60,420	-----
Servicios administrativos facturados a:		
Puertopac	93,067	36,765
Petrolider	32,000	74,589
Dismarklub	2,586	10,467
Compra de inventarios a:		
Dismarklub	52,498	-----
Servicios administrativos pagados a:		
Puertopac	93,067	-----
Petrolider	74,569	-----
Dismarklub	2,586	-----
Honorarios profesionales facturados por:		
Puertopac	-----	37,500
César Acosta (accionista)	42,000	35,000
Andrés Endara	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.

<u>Composición de los saldos:</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Cuentas por cobrar: partes vinculadas</u>		
Petrolider	81,300	28,682
Diego Endara	6,698	-----
Cesar Acosta	6,698	-----
Proinhabi	3,457	3,327
Puertopac	-----	294,714
Dismarklub	-----	20,939
Otras cuentas por cobrar	<u>6,258</u>	<u>-----</u>
	104,411	347,662
<u>Cuentas por pagar: partes vinculadas</u>		
Puertopac	363,691	-----
Proinhabi	<u>12,075</u>	<u>-----</u>
	375,766	-----
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Diego Endara (1)	25,405	25,405
Cesar Acosta (1)	25,405	25,405
Dismarklub (1)	10,528	2,000

(1) 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 presume 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 16 – CONTRATOS PRINCIPALES

CONTRATOS CON EXXON-MOBIL

a) Contrato de distribución de lubricantes

Con fecha 6 de octubre del 2004 **ExxonMobil** firmó un contrato con **Petroceano** para la distribución de lubricantes en el Ecuador. Por medio de este contrato **Petroceano** se compromete a distribuir de manera exclusiva productos de las marcas Esso y Mobil.

Se deja constancia que los precios de venta de los lubricantes serán los sugeridos por **ExxonMobil**. El plazo del contrato es de 3 años contados desde la fecha de su suscripción.

b) Garantías entregadas a ExxonMobil

Las compras efectuadas a **ExxonMobil** se encuentran garantizadas con:

- 1) Los activos de la estación de servicios centro cuyo avalúo establecido por un perito independiente asciende a la suma de US/.1,992,580 (al 30 de enero del 2007).
- 2) Los activos de la estación de servicios aeropuerto cuyo avalúo establecido por un perito independiente asciende a la suma de US/.848,182

Al 31 de diciembre del 2005, las 2 estaciones de servicios son de propiedad de **Petrolider**

CONTRATOS DE ABASTECIMIENTOS DE DERIVADOS DE PETROLEO CON PETROCOMERCIAL

Con fecha 6 de marzo del 1998, **Petrocomercial** firmó un contrato para el suministro de diesel de producción nacional a través de la compañía **Petroceano**. En este contrato tiene una vigencia de 15 años y establece que el destino del diesel será el sector naviero nacional, pesquero industrial y camaronero, acorde con lo establecido en el Acuerdo Ministerial No.347.

Se deja constancia que los precios de venta de Diesel serán determinados por la legislación y normas vigentes

Las compras que **Petroceano** realice a **Petrocomercial** están garantizadas por:

- 1) Garantía bancaria emitida por el Banco Pichincha por el valor de US/.100,000 que vence el 30 de julio del 2007
- 2) Garantía bancaria emitida por el Banco Internacional por el valor de US/.150.000 que vence el 26 de mayo del 2007.
- 3) Póliza de seguro por US/.1,500,000 emitida por Seguros Panamericana. Esta póliza cubre entre otros los siguientes siniestros: responsabilidad civil y otros

NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprenden 1000 acciones ordinarias de valor nominal US\$/.100 cada una.

NOTA 18 - 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.