

Cofin # 60

34322

PETROCEANO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

PETROCEANO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

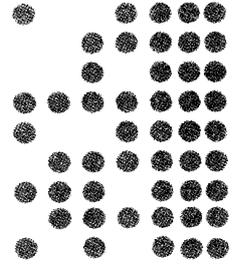
Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$/. - Dólares estadounidenses.



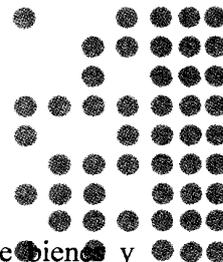
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

PETROCEANO S.A.

18 de abril del 2008,

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Petroceano 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. 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 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.
4. Los inventarios de combustibles y lubricantes comercializados por la compañía durante los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 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.
5. 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.

6. 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 2007 Y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota:	<u>2007</u>	<u>2006</u>		Nota:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		6.242	100.156	Obligaciones financieras	7	152.127	174.712
Cuentas por Cobrar	3	1.350.206	686.296	Cuentas por pagar		1.575.463	1.274.846
Clientes		1.091.111	393.266	Proveedores	8	787.759	460.537
Partes vinculadas	14	6.557	49.237	Partes vinculadas	14	631.834	375.766
Impuestos	10	209.325	168.251	Anticipos recibidos de clientes		10.950	10.504
Anticipos a proveedores		4.354	10.282	Otros pasivos	9	144.920	428.039
Anticipos a empleados		11.464	11.809	Obligaciones laborales	11	47.202	10.944
Otras cuentas por cobrar		53.894	79.950	Obligaciones fiscales	10 y 11	74.764	18.864
Provisión para cuentas incobrables	11	(26.499)	(26.499)	TOTAL PASIVO		1.849.556	1.479.366
Inventarios	4	336.916	401.658	PASIVO A LARGO PLAZO	12	-	76.360
Gastos prepagados		18.279	18.750	PATRIMONIO			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.711.643	1.206.860	Capital social	16	100.000	100.000
INVERSIONES A LARGO PLAZO	5	437.848	461.455	Reserva legal		15.554	15.554
ACTIVOS FIJOS (Netos)	6	254.373	277.473	Reserva facultativa		5	5
CARGOS DIFERIDOS (Netos)		-	205	Reserva de capital		29.358	29.358
TOTAL ACTIVOS		2.403.864	1.945.993	Resultados acumulados		245.350	101.930
				Utilidad del año		164.041	143.420
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.403.864	1.945.993

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

	<u>Nota:</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas Netas de			
Combustible		8.205.187	5.679.924
Lubricantes marinos		2.432.080	1.722.658
Otros bienes y servicios		43.872	84.895
Total ventas netas		<u>10.681.139</u>	<u>7.487.477</u>
Costo de ventas de:			
Comercializadora de combustible		-7.361.989	-5.209.203
Lubricantes marinos		-2.191.131	-1.448.053
Otros bienes y servicios		-	-
Total costo de ventas		<u>-9.553.120</u>	<u>-6.657.256</u>
Gastos operativos			
Comercializadora de combustible		-494.828	-421.054
Lubricantes marinos		-204.812	-159.202
Otros bienes y servicios		-20.741	-108.485
Total gastos operativos		<u>-720.381</u>	<u>-688.741</u>
Margen de utilidad bruta			
Comercializadora de combustible		348.370	49.667
Lubricantes marinos		36.137	115.403
Otros bienes y servicios		23.131	-23.590
Total margen de utilidad bruta		<u>407.638</u>	<u>141.480</u>
Gastos administrativos		-112.271	-127.337
Total Utilidad operativa		<u>295.367</u>	<u>14.143</u>
Otros ingresos netos			
Ingreso por servicios administrativos	14	-	113.195
Ingresos por revalorización de acciones		22.216	111.747
Costos por servicios administrativos		-	-39.539
Gastos financieros		-70.998	-48.273
Otros ingresos (egresos) netos		2.391	6.799
Total Otros ingresos netos		<u>-46.391</u>	<u>143.929</u>
Utilidad neta antes de participación laboral e impuesto a la renta			
		<u>248.976</u>	<u>158.072</u>
15% de participación laboral	10 y 11	-36.467	-6.948
25% de impuesto a la renta	10 y 11	-48.468	-7.704
Utilidad (Pérdida) Neta		<u>164.041</u>	<u>143.420</u>
Número de acciones ordinarias en circulación			
		<u>1.000</u>	<u>1.000</u>
Utilidad Neta por acción		<u>164,04100</u>	<u>143,42000</u>

PETROCEANO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(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 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							
Apropiación para reserva legal		6.888			68.883	-68.883	-
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
Traslado de los resultados del año 2006 a la cuenta resultados acumulados							
Apropiación para reserva legal		14.342			143.420	-143.420	-
Utilidad del año 2007						164.041	164.041
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	100.000	29.896	5	29.358	231.008	164.041	554.308

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo provisto de clientes	9.983.740	7.423.036
Efectivo pagado a proveedores	(8.745.724)	(6.772.564)
Efectivo pagado por beneficios sociales	(209.130)	(91.751)
Efectivo pagado por obligaciones fiscales	(1.278.730)	(980.915)
Efectivo neto pagado por anticipo de impuestos	(41.074)	(8.415)
Efectivo neto provistode (pagado) de otras cuentas por cobrar	26.401	(66.999)
Efectivo neto provistode (pagado) de partes vinculadas	298.748	674.191
Efectivo neto cobrado (pagado) por movimiento financiero	(68.607)	(41.474)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	<u>-34.376</u>	<u>135.109</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos, netas	-6.416	16.044
Dividendos provenientes de las inversiones en acciones	45.823	-50.333
Adiciones en cargos diferidos	-	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	<u>39.407</u>	<u>(34.289)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Adiciones de obligaciones financieras a corto plazo	(22.585)	(62.216)
Adiciones de obligaciones financieras a largo plazo	(76.360)	(19.559)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	<u>(98.945)</u>	<u>(81.775)</u>
Flujos de efectivo netos del año	<u>(93.914)</u>	<u>19.045</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	100.156	81.111
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>6.242</u>	<u>100.156</u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad/Pérdida neta del año	164.041	143.420
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Provisión de cuentas incobrables	-	4.313
Depreciación del año	29.516	34.555
Amortización de cargos diferidos	205	684
Participación en las utilidades generadas por Dismarklub S.A.	(22.216)	(111.747)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(663.910)	178.223
Inventarios	64.742	(209.633)
Gastos anticipados	471	(3.077)
Cuentas por pagar	300.617	111.177
Obligaciones laborales	36.258	3.192
Obligaciones fiscales	55.900	(15.998)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	<hr/> -34.376	<hr/> 135.109
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos, netas	-6.416	16.044
Dividendos provenientes de las inversiones en acciones	45.823	-50.333
Adiciones en cargos diferidos	-	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	<hr/> 39.407	<hr/> (34.289)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Adiciones de obligaciones financieras a corto plazo	(22.585)	-62.216
Adiciones de obligaciones financieras a largo plazo	(76.360)	(19.559)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	<hr/> (98.945)	<hr/> (81.775)
Flujos de efectivo netos del año	<hr/> (93.914)	<hr/> 19.045
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	100.156	81.111
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<hr/> <hr/> 6.242	<hr/> <hr/> 100.156

PETROCEANO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

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.
Dismarkklub -	Dismarkklub S.A.
Proinhabi -	Inmobiliaria Proinhabi S.A.

PETROCEANO
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 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 2007 y 2006 la compañía principalmente 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 2007 y 2006 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) 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 presume 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 Reformativa 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, 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.

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 **Petroceano** 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 –

Las ventas de lubricantes y combustibles 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, 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. Para los años 2007 y 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>2007</u>	<u>2006</u>
Lubricantes marinos	456,806	330,493
Combustibles para el sector marino	595,543	4,305
Cuentas por cobrar relacionadas	-----	16,214
Cartera en gestión	<u>38,763</u>	<u>42,254</u>
Total	1,091,112	393,266

NOTA 4 – INVENTARIOS

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Lubricantes marinos	325,227	399,250
Combustibles para el sector marino	19,486	18
Otros inventarios	<u>(7,797)</u>	<u>2,390</u>
Total	336,916	401,658

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>2007</u>	<u>2006</u>
Entidad:	Dismarklub	Dismarklub
Porcentaje de participación en el capital:	49,9572%	49,9572%
Valor nominal:	US\$/.233,300	US\$/.233,300
Valor en libros:	US\$/.437,848	US\$/.461,455
Valor patrimonial proporcional:	US\$/.437,848	US\$/.461,455

Durante el año 2007 y 2006 se recibieron dividendos por US/.45,823 y US/.32,075, respectivamente, provenientes de la compañía **Dismarklub**.

NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición al 31 de diciembre del 2007:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas / Retiros	Saldo final	Tasa de depreciación
Edificios	250	-----	-----	250	5%
Buque tanque (1)	280,000	-----	-----	280,000	5%
Vehículos (2)	26,447	-----	(1)	26,446	20%
Maquinarias y equipos	32,901	3,630	-----	36,531	10%
Muebles y Enseres	28,221	-----	-----	28,221	10%
Equipos de computo	17,687	1,109	-----	18,796	33%
Equipo de oficina	7,334	260	(1,480)	6,114	10%
Otros activos fijos	48,215	2,898	-----	51,113	10%
	441,055	7,897	(1,481)	447,471	
Depreciación Acumulada	(163,582)	(29,516)	-----	(193,098)	
TOTAL	277,473	(21,619)	(1,481)	254,373	

Composición al 31 de diciembre del 2006:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas / Retiros	Reclasi-ficaciones	Saldo final	Tasa de depreciación
Edificios	-----	-----	-----	250	250	5%
Buque tanque (1)	287,172	-----	-----	(7,172)	280,000	5%
Vehículos (2)	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	

(1) Activo que respalda obligaciones financieras con el Banco Internacional. Ver comentarios adicionales en la Nota 11 numeral 1.

(2) Petroceano otorgó al Banco del Pichincha una garantía prendaria respaldada con estos activos. Esta garantía sirve para garantizar operaciones de crédito recibidas por Petrolider

NOTA 7 – OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

Composición:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Obligaciones corto plazo</u>		
Banco Internacional	2,127	-----
Banco del Pichincha	-----	<u>5,435</u>
Total	2,127	5,435
<u>Porción corriente de deudas a largo plazo con:</u>		
Banco Internacional (1)	150,000	150,000
ExxonMobil (2)	-----	<u>19,277</u>
Total	150,000	169,277
Total obligaciones financieras corto plazo	152,127	174,712

(1) Corresponde a préstamos efectuados por la compañía en durante el 2007 y 2006 a plazos inferiores a 180 días. Estos préstamos devengan entre el 12% y 13,60% 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>2007</u>	<u>2006</u>
ExxonMobil (1)	272,593	347,906
Petrocomercial (1)	291,533	-----
IT ExxonMobil Trading (2)	84,283	-----
Vepamil S.A.	15,631	-----
Angel Espinar	25,588	-----
La fabril S.A.	10,882	10,882
Petrolider	-----	14,424
Dismarklub	-----	9,019
Cesar Acosta (accionista)	11,679	5,813
Otros proveedores	<u>75,570</u>	<u>72,493</u>
Saldos	787,759	460,537

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

(2) Compañía vinculada a **ExxonMobil**. Las compras a este proveedor se sujetan a las cláusulas del contrato firmados con **ExxonMobil** (Ver condiciones específicas en la Nota 13 del presente informe)

NOTA 9 – OTROS PASIVOS

Composición:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Servicios Empresariales Seremp S.A.	-----	239,282
Diego Endara (1)	65,005	65,005
Cesar Acosta (1)	65,005	65,005
Dicomtriz S.A.	-----	14,900
Inmobiliaria Vásquez Balda	-----	14,000
Dismarkclub	-----	10,528
Andres Endara	3,000	-----
Otros proveedores	<u>11,910</u>	<u>19,319</u>
Saldos	144,920	428,039

(1) Dividendos por pagar a los accionistas

NOTA 10 - 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:	<u>2007</u>	<u>2006</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	29,380	29,380
Año 2007	<u>48,778</u>	-----
Remanentes de crédito tributario por retenciones en la fuente	217,029	168,251
<u>Retenciones compensadas con el impuesto a la renta por pagar:</u>		
Año 2006	<u>(7,704)</u>	-----
Remanentes de crédito tributario por retenciones en la fuente	209,325	168,251
<u>Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado (IVA)</u>	-----	-----
<u>Total impuestos (crédito tributario)</u>	209,325	168,251

Impuesto a la renta causado

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	248,976	158,072
(-) 15% de participación laboral	(36,467)	(6,948)
(+) Gastos no deducibles	3,580	1,712
(-) Ingresos exentos	<u>(22,216)</u>	<u>(111,747)</u>
Base imponible del impuesto a la renta	193,873	41,089
Impuesto a la renta causado	48,468	7,704

NOTA 11 – PROVISIONES

Al 31 de diciembre del año 2007

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Provisión incobrables	26,499	-----	-----	26,499
Beneficios sociales	10,944	245,388	209,130	47,202
Obligaciones fiscales	18,864	1,334,630	1,278,730	74,764

Al 31 de diciembre del año 2006

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
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

- (1) Incluye provisiones para el pago de participación laboral (US\$/36,467 – 2007 y 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\$/48,468 – 2007 y US\$/7,704 – 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 12 – OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ExxonMobil (1)		
Deuda al 31 de diciembre	-----	95,637
Porción corriente de la deuda	-----	<u>(19,277)</u>
Total Obligaciones bancarias a largo plazo	-----	76,360

- (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. Durante el año 2007 este pasivo fue subrogado a la compañía Petrolider, ya que los fondos del crédito sirvieron para la construcción de la estación de servicios aeropuerto.

NOTA 13 – GARANTIAS ENTREGADAS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre del 2007:

	Valor de garantía	Valor de en libros
<u>Detalle de garantías entregadas al Banco del Pichincha:</u>		
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	-----
Dismarkklub		
Inventarios (prenda)	<u>200,000</u>	200,000
Total	1,242,949	

Detalle de garantías entregadas al Banco Internacional:

Petroceano		
Buque tanque (hipoteca)	400,000	265,806
Proinhabi		
Inmuebles (hipoteca)	<u>318,500</u>	3,821
Total	718,500	

NOTA 14 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2007 y 2006 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.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Venta de inventarios a:		
Dismarkklub	149,274	60,420
Servicios administrativos facturados a:		
Puertopac	-----	93,067
Petrolider	-----	32,000
Dismarkklub	-----	2,586
Servicios de logística facturados a:		
Dismarkklub	10,339	-----

Compra de inventarios a:		
Dismarkklub	46,483	52,498
Petrolider	9,039	-----
Servicios administrativos pagados a:		
Puertopac	7,524	93,067
Petrolider	96,997	74,569
Dismarkklub	-----	2,586
Honorarios profesionales facturados por:		
Puertopac	-----	-----
César Acosta (accionista)	42,000	42,000
Andrés Endara	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.

<u>Composición de los saldos:</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Cuentas por cobrar: partes vinculadas</u>		
Petrolider	-----	45,780
Proinhabi	<u>6,557</u>	<u>3,457</u>
	6,557	49,237
<u>Cuentas por pagar: partes vinculadas</u>		
Petrolider	417,099	-----
Puertopac	214,731	363,691
Proinhabi	<u>4</u>	<u>12,075</u>
	631,834	375,766
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Diego Endara (1)	7,098	6,698
Cesar Acosta (1)	7,998	6,698
Petrolider (1)	-----	35,520
Otros menores (1)	16,006	6,258
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Diego Endara (2)	65,005	25,405
Cesar Acosta (2)	65,005	25,405
Dismarkklub (2)	-----	10,528

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

(2) Incluidos en el rubro cuentas por pagar: otros pasivos

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

NOTA 15 – CONTRATOS PRINCIPALES

CONTRATOS CON EXXON-MOBIL Y FILIALES

a) Contrato de distribución de lubricantes

Con fecha 7 de febrero del 2007 **ExxonMobil Lubricants Trading Company** 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 Lubricants Trading Company**. El plazo del contrato es de 3 años contados desde el 30 de septiembre del 2006.

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 (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 (30 de enero del 2007)

Al 31 de diciembre del 2007, 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) Garantías bancarias emitidas por el Banco Pichincha por el valor de US/150,000 que vence en julio y septiembre del 2008
- 2) Garantía bancaria emitida por el Banco Internacional por el valor de US/200.000 que vence el 26 de mayo del 2008.
- 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 16 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprenden 1000 acciones ordinarias de valor nominal US\$/.100 cada una.

NOTA 17 - 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.