



DISMARKLUB S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

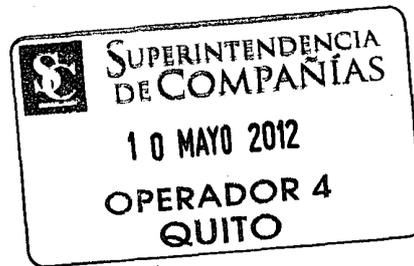


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Dismarklub S.A.

Quito, 27 de abril del 2012



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Dismarklub S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Dismarklub S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Dismarklub S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los



Dismarkclub S.A.
Quito, 27 de abril del 2012

resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto que requiere énfasis

4. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención al hecho de que en las Notas 1 y 12 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que las operaciones de Dismarkclub S.A. dependen fundamentalmente de las compras de lubricantes para su posterior comercialización, efectuadas a su principal proveedor al amparo de un contrato de distribución que establece los precios y condiciones aplicables.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz.
Apoderado
No. de Licencia Profesional: 25984



DISMARKLUB S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		<u>218,722</u>	<u>47,482</u>	Sobregiros bancarios		<u>3,869</u>	<u>59,193</u>
Documentos y cuentas por cobrar				Obligaciones bancarias	6	<u>1,415,200</u>	<u>509,615</u>
Clientes	3	3,265,329	2,260,077	Documentos y cuentas por pagar			
Compañías relacionadas	10	150,075	85,853	Proveedores	7	2,249,220	2,556,783
Impuestos		68,487	69,044	Compañías relacionadas	10	86,173	60,791
Anticipos de proveedores		271,099	373,701	Otras		<u>18,207</u>	<u>70,673</u>
Gastos pagados por anticipado y otras cuentas por cobrar		<u>83,915</u>	<u>221,490</u>			<u>2,353,600</u>	<u>2,688,247</u>
		<u>3,838,905</u>	<u>3,010,165</u>	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas incobrables	9	<u>(38,368)</u>	<u>(39,991)</u>	Beneficios sociales	9	158,383	88,227
		<u>3,800,537</u>	<u>2,970,574</u>	Impuestos por pagar	9	<u>245,392</u>	<u>171,604</u>
Inventarios	4	<u>1,774,727</u>	<u>2,011,871</u>			<u>403,775</u>	<u>259,831</u>
Total activo corriente		<u>5,793,986</u>	<u>5,029,927</u>	Total pasivo corriente		<u>4,176,444</u>	<u>3,516,885</u>
ACTIVO FIJO, menos depreciación acumulada	5	<u>2,380,200</u>	<u>1,206,315</u>	PASIVO A LARGO PLAZO	6	1,034,715	893,713
				Obligaciones bancarias			
Total activo		<u>8,174,186</u>	<u>6,236,242</u>	Obligaciones sociales	9	<u>21,570</u>	-
						<u>1,056,285</u>	<u>893,713</u>
				PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		<u>2,941,457</u>	<u>1,825,644</u>
				Total pasivo y patrimonio		<u>8,174,186</u>	<u>6,236,242</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Damian Amador
 Gerente General


 Verónica Córdova
 Contadora

DISMARKLUB S.A.

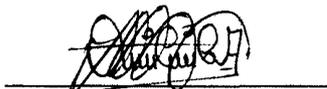
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	13,086,554	10,370,028
Costo de productos vendidos	<u>(10,060,711)</u>	<u>(7,977,182)</u>
Utilidad bruta	3,025,843	2,392,846
Gastos de operación		
Gastos de venta	(460,646)	(300,432)
Gastos de administración	<u>(1,896,774)</u>	<u>(1,558,316)</u>
Utilidad en operación	668,423	534,098
Otros ingresos (egresos), neto	<u>11,477</u>	<u>(139,101)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	679,900	394,997
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 8)	(101,985)	(59,250)
Impuesto a la renta (Nota 8)	<u>(159,170)</u>	<u>(84,813)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>418,745</u></u>	<u><u>250,935</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Damián Amador
Gerente General



Verónica Córdova
Contadora

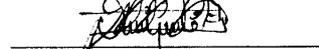
DISMARKLUB S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva por valuación de activos	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	467,000	450,000	53,647	-	604,062	1,574,709
Utilidad neta del año	-	-	-	-	250,935	250,935
Apropiación de reserva legal	-	-	25,093	-	(25,093)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	467,000	450,000	78,740	-	829,904	1,825,644
Resolución de la Junta de Accionistas del 19 de abril del 2011: Revaluación de activos	-	-	-	697,068	-	697,068
Resolución de la Junta de Accionistas del 27 de julio del 2011: Aumento de capital	2,033,000	(450,000)	(60,940)	(697,068)	(824,992)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	418,745	418,745
Apropiación de reserva legal	-	-	41,874	-	(41,874)	-
	<u>2,500,000</u>	<u>-</u>	<u>59,674</u>	<u>-</u>	<u>381,783</u>	<u>2,941,457</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Damián Amador
Gerente General

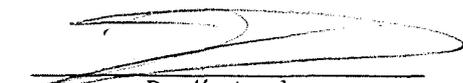

Verónica Córdova
Contadora

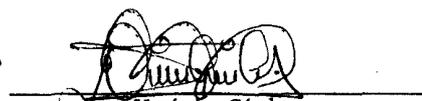
DISMARKLUB S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		418,745	250,935
Más (menos) cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables	9	33,956	22,936
Provisión jubilación patronal y desahucio	9	21,570	-
Depreciación del año	5	66,091	29,319
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(863,919)	(623,699)
Inventarios		237,143	(621,433)
Documentos y cuentas por pagar		(334,647)	674,651
Pasivos acumulados		143,946	(45,074)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(277,115)</u>	<u>(312,365)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo, neto	5	(542,908)	(1,166,399)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(542,908)</u>	<u>(1,166,399)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de obligaciones bancarias		628,383	347,030
Aumento de obligaciones bancarias (largo plazo)		418,204	806,298
Disminución (aumento) en sobregiros bancarios		(55,324)	59,192
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>991,263</u>	<u>1,212,520</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		<u>171,240</u>	<u>(266,244)</u>
Efectivo al principio del año		<u>47,482</u>	<u>313,726</u>
Efectivo al fin del año		<u>218,722</u>	<u>47,482</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Damián Amador
Gerente General


Verónica Córdova
Contadora

DISMARKLUB S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

1. OPERACIONES

La Compañía se constituyó en Quito en mayo del 2003 bajo la denominación de Dismarkmobil S.A. Mediante escritura pública de octubre del 2007, cambió su denominación a Dismarklub S.A. Su principal objetivo es la compra y comercialización de combustibles, lubricantes, químicos, dispersantes, aditivos y derivados del petróleo en general.

La Compañía es Subsidiaria de The Way Investment LLC (Estados Unidos) quien posee el 99.98% (2010: 95%) de su capital social.

Las operaciones de compra y comercialización principalmente de lubricantes de la marca Exxonmobil, que efectúa la Compañía a su principal proveedor (Exxonmobil Lubricants Trading Co.), se efectúan mediante un contrato de distribución de lubricantes, con base en las políticas, precios y condiciones establecidos en dicho acuerdo (ver Nota 12). Las actividades y resultados de la Compañía dependen fundamentalmente de dichos acuerdos.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están, excepto por los terrenos que se encuentran valuados como se describe en el literal d) siguiente, basados en el costo histórico.

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

b) Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados y se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a los resultados de año.

c) Inventarios -

Se presentan al costo promedio de adquisición, calculado para lubricantes, aditivos, repuestos y filtros. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

DISMARKLUB S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

d) Activo fijo -

Los terrenos al 31 de diciembre del 2011 se presentan al valor resultante de un avalúo practicado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Los resultados del reavalúo y su incorporación en los estados financieros adjuntos fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de abril del 2011, habiendo originado un incremento de US\$697,068 en el valor de los activos con crédito a la cuenta patrimonial Reserva por valuación de activos.

Los demás activos se muestran al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos 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 línea recta.

e) Cuentas por pagar comerciales -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos.

f) Beneficios sociales a largo plazo (Jubilación patronal y desahucio) -

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 corresponden al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente bajo el método de costo de crédito unitario proyectado para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no constituyó una provisión para estos rubros porque consideró que el número de empleados y su antigüedad no justificaba la realización de cargos por estos conceptos.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que se 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 las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

DISMARKLUB S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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 por valuación de activos -

En esta cuenta se registró la contrapartida del reavalúo realizado a un inmueble de la Compañía durante el año 2011. Ver literal d).

La Reserva por valuación podrá capitalizarse 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) Resultados acumulados -

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

l) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de rebajas y descuentos. Se reconocen en resultados cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad y se han transferido los riesgos y beneficios relativos a la propiedad.

m) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Dismarkclub S.A., a partir del 1 de enero del 2012, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debió elaborar hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes determinados al término del período de transición, deberán ser contabilizados en el año 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Para dar cumplimiento a dichas disposiciones Dismarkclub S.A. preparó el cronograma de implementación respectivo para su presentación a la Superintendencia de Compañías, una vez que fue aprobado por la Junta General de Accionistas y a la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentran en proceso de determinación los ajustes preliminares de la conversión a NIIF.

DISMARKLUB S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

3. CLIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cartera no vencida	<u>2,642,808</u>	<u>1,854,818</u>
Cartera vencida		
1 a 30 días	516,389	291,062
31 a 60 días	64,828	86,302
61 a 90 días	12,815	11,322
Más de 91 días	<u>28,489</u>	<u>16,573</u>
	<u>622,521</u>	<u>405,259</u>
	3,265,329	2,260,077
Provisión de cuentas incobrables (Nota 9)	<u>(38,368)</u>	<u>(39,591)</u>
Total	<u><u>3,226,961</u></u>	<u><u>2,220,486</u></u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Lubricantes	1,772,469	1,991,704
Otros	<u>2,258</u>	<u>20,167</u>
	<u><u>1,774,727</u></u>	<u><u>2,011,871</u></u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no existen inventarios entregados en garantía.

DISMARKLUB S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

5. ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre, el saldo comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios (1)	791,426	578,648	5
Muebles de oficina	132,301	58,054	10
Equipos de cómputo y electrónicos	37,548	34,490	33
Vehículos	<u>76,347</u>	<u>76,347</u>	20
	1,037,622	747,539	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(124,117)</u>	<u>(62,576)</u>	
	<u>913,505</u>	<u>684,963</u>	
Terrenos (1)	1,233,486	521,352	
Construcciones en curso	<u>233,209</u>	<u>-</u>	
	<u><u>2,380,200</u></u>	<u><u>1,206,315</u></u>	

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	1,206,315	69,235
Adiciones, netas (1)	542,908	1,166,399
Registro de reavalúo de terreno (2)	697,068	-
Depreciación del año	<u>(66,091)</u>	<u>(29,319)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>2,380,200</u></u>	<u><u>1,206,315</u></u>

(1) El 21 de junio del 2010 la Compañía adquirió un terreno y un edificio que han sido destinados para oficinas y bodegas por un valor de US\$1,100,000 y en septiembre del 2010 comenzó su utilización. Durante el año 2011 se realizaron adiciones y mejoras a las instalaciones de las oficinas de la Compañía.

(2) Ver Nota 2 d).

Al 31 de diciembre del 2011, no existen activos fijos entregados en garantía, excepto por lo mencionado en la Nota 6.

DISMARKLUB S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre comprende:

	2011			2010		
	Tasa de interés anual %	Porción		Tasa de interés anual %	Porción	
		corriente	largo plazo		corriente	largo plazo
Banco Pichincha C.A. (1)	9.29	600,000	-	-	-	-
Banco del Pacífico S.A. (2)	9.33	523,667	-	9.76	323,731	23,668
Banco de Guayaquil S.A. (3)	9.33	291,533	1,034,715	8.95	185,884	870,045
		<u>1,415,200</u>	<u>1,034,715</u>		<u>509,615</u>	<u>893,713</u>

- (1) Operaciones de crédito para capital de trabajo con vencimiento final en abril del 2012.
- (2) Operaciones de crédito para capital de trabajo con vencimiento final en enero del 2012. Se encuentran garantizadas por un lote de terreno de propiedad de Autoventas Way W. Amador Y. S.A. (entidad relacionada).
- (3) Operación de crédito para capital de trabajo y para realizar arreglos en las nuevas bodegas. El préstamo tiene vencimiento final en septiembre del 2016. Se encuentra garantizado por el lote de terreno y edificaciones de la Compañía por un monto de US\$1,763,982, según avalúo efectuado por pedido de la entidad financiera, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
2012	-	227,820
2013	318,740	223,221
2014	348,913	244,352
2015	312,769	198,320
2016	54,293	-
	<u>1,034,715</u>	<u>893,713</u>

DISMARKLUB S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

7. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Exxonmobil Lubricants Trading Co. (1)	1,682,338	2,304,578
Otros menores	<u>566,882</u>	<u>252,205</u>
	<u>2,249,220</u>	<u>2,556,783</u>

(1) Durante el año 2011 se efectuaron compras a este proveedor por US\$8,217,639 (2010: US\$7,315,013). Ver convenio en la Nota 12.

8. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal -

Los años 2009 al 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) Conciliación contable tributaria -

La determinación del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	679,900	394,997
Más / (menos):		
15% de participación laboral en las utilidades	(101,985)	(59,250)
Gastos no deducibles	95,939	14,049
Otras partidas conciliatorias	<u>(10,644)</u>	<u>(10,546)</u>
Base imponible	<u>663,210</u>	<u>339,250</u>
Impuesto a la renta causado - 24% (2010: 25%)	<u>159,170</u>	<u>84,813</u>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

DISMARKLUB S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 y 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% y 25% respectivamente sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

c) Otros asuntos -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte, el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio deberá ser remitido hasta el mes de junio de 2012 conforme el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes. Adicionalmente exige que la Compañía en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2010, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2011, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2011. El estudio final del año 2011 estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

DISMARKLUB S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

9. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>2011</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Provisión para cuentas incobrables	39,591	33,956	35,179	38,368
Beneficios sociales (1)	88,227	937,814	867,658	158,383
Impuestos por pagar (2)	171,604	1,763,779	1,689,991	245,392
Obligaciones sociales a largo plazo	-	21,570	-	21,570
<u>2010</u>				
Provisión para cuentas incobrables	19,109	22,936	2,454	39,591
Provisión para obsolescencia de inventarios	56,428	-	56,428	-
Beneficios sociales (1)	162,535	1,076,442	1,150,750	88,227
Impuestos por pagar (2)	142,370	1,820,775	1,791,541	171,604

- (1) Incluye principalmente décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y provisión por participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio.
- (2) Corresponde al impuesto al valor agregado, impuesto a la renta por pagar de cada ejercicio, retención del impuesto al valor agregado y retención de impuesto a la renta realizada por la Compañía a terceros.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes y/o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Anticipos recibidos</u>		
Grupo Norte Grunorsa S.A.	155,521	-
<u>Préstamos recibidos</u>		
Imbauto S.A. (1)	131,793	1,200,000
<u>Compra de bienes y servicios</u>		
Imbauto S.A.	63,836	70,360
<u>Venta de lubricantes</u>		
Imbauto S.A. (2)	598,441	407,167

- (1) Préstamo otorgado con tasa de interés anual del 9.5%.

DISMARKLUB S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- (2) Venta de lubricantes, que son utilizados por Imbauto S.A. en los servicios de taller automotriz que ofrece.

Composición de los principales saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre:

	2011	2010
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>		
Imbauto S.A.	<u>150,075</u>	<u>85,853</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>		
Imbauto S.A.	38,888	60,791
Grupo Norte Grunorsa S.A.	<u>47,285</u>	<u>-</u>
	<u>86,173</u>	<u>60,791</u>

Los saldos con compañías relacionadas, en términos generales, no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro; sin embargo, la Compañía estima que son liquidables en el corto plazo.

11. PATRIMONIO

a) Capital social -

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 comprende a 25,000 (2010: 4,670) acciones ordinarias de valor nominal US\$100 cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de julio del 2011 autorizó efectuar un aumento de capital por US\$2,033,000, los cuales fueron incrementados utilizando los siguientes rubros: i) resultados acumulados por US\$824,992, ii) reserva por valuación por US\$697,068, iii) aportes para futuras capitalizaciones US\$450,000, y iv) reserva legal por US\$60,940. Dicho incremento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 13 de octubre del 2011.

b) Resultados acumulados -

La Junta General de Accionistas del 25 de julio del 2011 resolvió no distribuir las utilidades a los accionistas y que permanezcan dentro del patrimonio de la Compañía como una cuenta de resultados acumulados.

12. ACUERDO DE DISTRIBUCIÓN DE LUBRICANTES CON EXXONMOBIL LUBRICANTS TRADING CO.

El 30 de octubre del 2009 se renovó el contrato entre Dismarklub S.A. y Exxonmobil Lubricants Trading Co., cuyo vencimiento es en noviembre del 2012. Mediante dicho contrato, se designa a Dismarklub S.A. como distribuidor no exclusivo de productos y servicios en los términos y condiciones descritos en dicho

DISMARKLUB S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

acuerdo. Entre otros, el mencionado acuerdo establece que: i) la Compañía podrá presentar a sí mismo como un distribuidor de productos y servicios de marcas que son de propiedad de Exxonmobil o sus afiliadas, ii) la Compañía deberá usar en buena fe y realizar los mejores esfuerzos para maximizar la venta de los productos y servicios basándose en las normas y parámetros de calidad establecidos por la marca Exxonmobil, iii) la cantidad mínima de cada producto que la Compañía debe comprar en un determinado año es el 90% de la cantidad comprada de dicho producto el año anterior y iv) los precios que Exxonmobil Lubricants Trading Co. facturará, serán los que se encuentren efectivos en la fecha que se realiza la orden pedido.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de abril del 2012) 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.

* * *

