DISMARKLUB S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Dismarklub S.A.

Quito, 19 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Dismarklub S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Dismarklub S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Dismarklub S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asuntos significativos de la auditoría

Hemos determinado que no existen asuntos significativos de auditoría que comunicar en nuestro reporte.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Gerencia que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de Dismarklub S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.
Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en

nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia
Socio

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

DISMARKLUB S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2016	2015 Reestructurado (1)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	604,470	78,581
Cuentas por cobrar comerciales	7	2,913,986	3,247,335
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	323,759	336,072
Impuestos por recuperar		184,122	207,227
Otras cuentas por cobrar	8	733,505	825,199
Inventarios	9	2,767,039	4,668,804
Total activos corrientes		7,526,881	9,363,218
Activos no corrientes			
Inversiones en acciones	10	658,733	658,733
Propiedades y equipos	11	2,909,471	3,032,686
Total activos no corrientes		3,568,204	3,691,419
Total activos		11,095,085	13,054,637

(1) Ver Nota 2.2.

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

Santiago Yépez	Miguel Alvarez	Verónica Córdova
Gerente General	Gerente Administrativo Financiero	Contadora General

DISMARKLUB S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2016	2015 Reestructurado (1)
Préstamos y obligaciones financieras	12	2,163,511	2,753,267
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	1,669,359	2,829,847
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	30,111	107,499
Anticipos de clientes		16,847	13,839
Impuesto a la renta por pagar	15	131,937	127,502
Otros impuestos por pagar	16	181,986	159,335
Obligaciones sociales	17	122,216	120,222
Total pasivos corrientes		4,315,967	6,111,511
Pasivos no corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	12	1,614,947	1,580,227
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	573,472	862,642
Beneficios sociales	18	75,962	125,777
Total pasivos no corrientes		2,264,381	2,568,646
Total pasivos		6,580,348	8,680,157
Patrimonio atribuible a los accionistas			
Capital social	19	2,511,600	2,511,600
Reservas		231,155	231,155
Resultados acumulados		1,771,982	1,631,725
Total patrimonio		4,514,737	4,374,480
Total pasivo y patrimonio		11,095,085	13,054,637

(1) Ver Nota 2.2.

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

Santiago Yépez	Miguel Alvarez	Verónica Córdova
Gerente General	Gerente Administrativo Financiero	Contadora General

DISMARKLUB S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	2015 Reestructurado (1)
Ingresos por ventas	21	13,569,357	13,558,094
Costo de ventas (*)	22	(10,630,686)	(10,168,323)
Utilidad bruta		2,938,671	3,389,771
Gastos de ventas (*)	22	(1,401,749)	(1,358,032)
Gastos administrativos (*)	22	(1,532,333)	(2,051,838)
Otros ingresos, neto		731,943	616,485
Utilidad operacional		736,532	596,386
Gastos financieros		(511,402)	(585,474)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		225,130	10,912
Impuesto a la renta	15	(131,937)	(124,925)
Utilidad (Pérdida) neta del año		93,193	(114,013)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales	18	47,064	1,283
Resultado integral del año		140,257	(112,730)

(*) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades que en el 2016 totalizó US$39,729 (2015: US$5,448)

(1) Ver Nota 2.2.

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

Santiago Yépez	Miguel Alvarez	Verónica Córdova
Gerente General	Gerente Administrativo Financiero	Contadora General

DISMARKLUB S.A.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Efectos provenientes de la adopción por primer vez de NIIF	Otros Resultados Integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015	2,500,000	225,355	-	19,337	-	1,869,645	4,614,337
Adopción cambio NIC 19 (1)					(37,254)		(37,254)
	2,500,000	225,355	-	19,337	(37,254)	1,869,645	4,577,083
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 30 de julio del 2014: Fusión por absorción con Grupo Norte S.A. Grunorsa	11,600	5,800	200,000	295,116		(602,389)	(89,873)
Resultado integral del año	-	-	-	-	1,283	(114,013)	(112,730)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2,511,600	231,155	200,000	314,453	(35,971)	1,153,243	4,374,480
Resultado integral del año	-	-	-	-	47,064	93,193	140,257
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,511,600	231,155	200,000	314,453	11,093	1,246,436	4,514,737

(1) Ver Nota 2.2.

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

Santiago Yépez
Gerente General

Miguel Alvarez
Gerente Administrativo
Financiero

Verónica Córdova
Contadora General

DISMARKLUB S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	2015 Reestructurado (1)
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		225,130	10,912
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cartera		8,848	-
Provisión por obsolecencia de inventarios		23,221	-
Depreciación	11	125,060	132,624
Beneficio sociales	18	25,772	54,762
Utilidad en venta de propiedades y equipos		328	-
		408,359	198,298
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		324,501	1,043,956
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		12,313	80
Impuestos por recuperar		23,105	103,807
Otras cuentas por cobrar		96,416	(183,777)
Inventarios		1,878,544	442,332
Proveedores y otras cuentas por pagar		(1,160,488)	(1,041,575)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(371,190)	666,512
Anticipos de clientes		3,008	(8,553)
Otros impuestos por pagar		27,086	(63,468)
Obligaciones sociales		1,176	(24,518)
Beneficios sociales		(27,795)	(22,734)
Efectivo generado (utilizado) por las operaciones		1,215,035	1,110,360
Pago de impuesto a la renta	15	(131,937)	(127,502)
Intereses Pagados		(389,168)	(165,095)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación		693,930	817,763
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos		(2,173)	(63,396)
Préstamos entregados a compañías relacionadas		-	(58,138)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,173)	(121,534)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de compañías relacionadas		-	
Sobregiro bancario		359,447	68,068
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		542,753	2,956,880
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras (capital)		(1,068,068)	(3,959,672)
Efectivo (neto utilizado) provisto por las actividades de financiamiento		(165,868)	(934,724)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		525,889	(238,495)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		78,581	317,076
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	604,470	78,581

(1) Ver Nota 2.2.

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

Santiago Yépez
Gerente General

Miguel Alvarez
Gerente Administrativo Financiero

Verónica Córdova
Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

Dismarklub S.A. (en adelante la "Compañía") se constituyó en la ciudad de Quito en el mes de mayo del 2003, bajo la denominación de Dismarklubmobil S.A. Mediante escritura pública de Diciembre 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.

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.) mediante un contrato de distribución de lubricantes, con base a políticas, precios y condiciones establecidos en dicho acuerdo. Asimismo tiene como objetivo la comercialización de llantas que adquieren a su principal proveedor "Sumimoto del Ecuador S.A." para este segmento. Las actividades y resultados de la Compañía dependen fundamentalmente de dichos acuerdos.

1.2. Entorno regulatorio

Dismarklub S.A. al ser una empresa que dedica sus actividades a la distribución de lubricantes, presenta regulaciones específicas, tal es el caso de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero Técnico y Fiscalización de Refinación e Industrialización de Hidrocarburos (ARCH), entidad que autoriza la comercialización de lubricantes de automotores, diésel y gasolina, la misma que otorga el Certificado de Control Anual, cuyo objetivo es garantizar el aprovechamiento óptimo de los recursos hidrocarburíferos. Dismarklub S.A. el cual presenta una vigencia hasta el 31 de marzo del 2018.

Asimismo la Compañía está regulada por el Ministerio del Medio Ambiente, Municipio de Quito, Instituto Ecuatoriano de Normalización (INEN), Servicio de Rentas Internas, Ley de Contratación Pública Tramo I y II, IESS, Ministerio de Relaciones Laborales, entre otros, las mismas que están definidas por diferentes entes gubernamentales, los cuales vigilan el cumplimiento de normas y procesos determinados en sus distintas.

1.3. Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras

medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

1.4. Composición accionaria

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía es accionista de la empresa Way Express Centro de Servicios WS Cía. Ltda., entidad ecuatoriana en la que posee el 99.97% de su capital.

1.5. Emisión de obligaciones

La Compañía ha emitido obligaciones a través de la Bolsa de Valores de Quito, por lo cual está registrada en este organismo.

Como se menciona en la Nota 12, la Compañía realizó su primera emisión de obligaciones de largo plazo que ha sido negociada en el mercado ecuatoriano por un total de US$4,000,000, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-IRQ-DRMV-2014-1038 del 20 de marzo de 2014. La colocación de los valores se inició el 31 de marzo de 2014 y hasta el 28 de mayo del 2014 se colocó el 100% del monto total emitido. Al 31 de diciembre de 2016 se mantiene un saldo por US$1,500,000 incluido en el rubro de préstamos y obligaciones financieras.

1.6. Fusión por absorción

La Junta General de Accionistas realizadas el 30 de julio del 2014 decidió fusionar por absorción Dismarklub S.A. con Grupo Norte S.A. GRUNORSA (entidad relacionada), con la finalidad de que a futuro puedan desarrollarse mayores opciones de negocios, optimizando gastos y procesos administrativos de ambas Compañías.

El 20 de enero del 2015, se perfeccionó la fusión por absorción de Grupo Norte S.A. GRUNORSA, por parte de Dismarklub S.A. mediante escritura pública No. P07480, registrada en la Notaría Primera del Cantón Quito.

Las actividades y operaciones de Grupo Norte S.A. GRUNORSA han sido finalizadas y han sido asumidas por Dismarklub S.A.

1.7. Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 13 de abril del 2017 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo. En cumplimiento de las NIIF, la compañía también prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria, por lo tanto los estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Reestructuración de saldos iniciales -

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del 2015 con los del año 2016, ha restablecido los saldos del año 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento tanto dentro del pasivo de largo plazo, como dentro de los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19, según se muestra en el siguiente detalle:

	Saldo anterior 31 de diciembre del 2015	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	72,426	53,351	125,777
Patrimonio			
Resultados acumulados	1,170,623	-	1,170,623
Gastos operacionales			
De administración	(2,034,458)	(17,380)	(2,051,838)
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales	-	(35,971)	(35,971)

	Saldo anterior 1 de enero del 2015	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 1 de enero del 2015
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	46,897	37,254	84,151
Patrimonio			
Resultados acumulados	1,869,645	-	1,869,645
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales	-	(37,254)	(37,254)

(1) A partir del 1 de enero del 2016, entró en vigencia la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 " Beneficios Empleados" que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo por lo que la Administración de Dismarklub S.A. adopta la enmienda la cual para fines de comparabilidad debe afectar los saldos iniciales al 1 de enero del 2015 y 31 de diciembre de 2015.

2.3 Cambios en las políticas contables -

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2017 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2017 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.4 Traducción de moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.5 Información financiera por segmentos

El ente encargado de tomar las principales estrategias y decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es la Junta de Accionistas. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como los Accionistas monitorean el negocio, quien, lo considera desde una perspectiva de producto. Los segmentos reportables corresponde a la venta de lubricantes, la cual representa aproximadamente el 70%, la venta de llantas la cual representa el 10% y la venta de vehículos la cual representa el 20% de los ingresos de la Compañía.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.7 Activos y pasivos financieros

2.7.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre

que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por cobrar comerciales: corresponden a los montos adeudados por clientes por la mercadería vendida o por los servicios prestados 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 registran a su costo amortizado.

ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: correspondientes principalmente a saldo por recuperar de compañías relacionadas que se liquidan mayoritariamente en el corto plazo hasta 90 días, por lo tanto su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.

iii) Otras cuentas por cobrar: representada principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

(b) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Préstamos y obligaciones financieras: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro "Préstamos y obligaciones financieras" y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, neto".

ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: corresponden a saldos con compañías relacionadas, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son mayoritariamente pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.7.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los

importes que se le adeudan, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("eventos de pérdida") que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor o emisor que podrían obligar a la Compañía a otorgar concesiones al deudor o emisor, el incumplimiento significativo del contrato, el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y/o información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.7.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los inventarios se determinan utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación menor a un año. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	% de depreciación
Edificios	20 - 40
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros ingresos, neto".

Cuando el valor en libros de un activo de las propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%.

Se encuentra 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 establece 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.

La Compañía registró como gastos por Impuesto a la renta los años 2016 y 2105 el anticipo mínimo debido a que es mayor que el impuesto causado.

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no ha registrado efecto alguno por impuesto diferido.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) *Beneficios de corto plazo*
Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5.44% anual para el año 2016 y 5.15% anual para el año 2015 equivalente a la tasa promedio de los bonos de Estados Unidos, publicada por el Banco Mundial que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Dismarklub S.A.

2.13 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Distribución de dividendos

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Las ventas de lubricantes y llantas se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.7.3.

- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.12).

- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de propiedades y equipos se efectúan según se describe en las Notas 2.9 y 2.10.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y negocios, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de concentración y el riesgo de uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez.

4.2 Riesgos de mercado

(a) Riesgo de precio y concentración

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la compra y comercialización principalmente de lubricantes de la marca ExxonMobil, que efectúa la Compañía a su principal proveedor (ExxonMobil Lubricants Trading Co.). Así como la compra y la comercialización de llantas Sumimoto. Ver Nota 23.

(b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer en garantía los activos de

la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas; actualmente, dichas tasas, en su mayoría, son variables.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés.

4.3 Riesgo de crédito

La Compañía posee dos canales de comercialización, los cuales están enfocados a dos canales distintos, con el objetivo fundamental de minimizar el riesgo de cartera vencida. De acuerdo a la administración de la Compañía, los plazos considerados son:

Politicas Comerciales	Canales	Plazo
Lubricantes	Enfocado a consumidor final	30 a 60 días
Lubricantes	Enfocado a la industria	60 a 90 días
Llantas	Enfocado a la industria	Máximo a 120 días.

Indices	2016	2015
Indice de cartera vencida	Mayor a 31 días 11.21%	Mayor a 31 días 12,41%
Indice de morosidad	Mayor a 91 días 14,78%	Mayor a 91 días 10,22%

Las ventas están respaldadas con cheques y letras de cambio en su mayoría.

4.4 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la entidad y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son administrados por el área de tesorería, quien los invierte en depósitos de ahorro (a la vista), a plazo y otros instrumentos financieros de similares características que generan intereses, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez según las necesidades proyectadas de efectivo de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Año 2016	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1año	Entre 1y2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos yobligaciones financieras	271,944	1,096,834	794,734	1,614,947	-
Proveedores yotras cuentas por pagar	1,065,929	254,435	348,995	-	-
Cuentas por pagara compañías relacionadas	6,228	16,924	6,959	222,520	320,952
	1,344,101	1,368,193	1,150,688	1,837,467	320,952

Año 2015	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1año	Entre 1y2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos yobligaciones financieras	231,540	1,111,874	1,409,853	1,580,227	-
Proveedores yotras cuentas por pagar	179,359	2,366,335	284,153	-	-
Cuentas por pagara compañías relacionadas	8,735	52,928	45,835	244,605	618,037
	419,635	3,531,137	1,739,841	1,824,832	618,037

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Descripción	2016	2015
Indice de liquidez	1.74	1.35
Capital de trabajo	3,207,010	2,406,881

4.5 Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el patrimonio de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Préstamos y obligaciones financieras (corto y largo plazo)	3,778,458	4,333,494
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,669,359	2,829,847
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	603,583	970,141
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	(604,470)	(78,581)
Deuda neta	5,446,930	8,054,901
Total patrimonio	4,514,737	4,374,480
Total capital	9,961,667	12,429,381
Ratio de apalancamiento	55%	65%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes al efectivo	104,470	-	78,581	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	2,913,986	-	3,247,335	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	323,759	-	336,072	-
Otras cuentas por cobrar	733,505	-	825,199	-
Total activos financieros	4,075,720	-	4,487,187	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	2,163,511	1,614,947	2,753,267	1,580,227
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,669,359	-	2,829,847	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	30,111	573,472	107,499	862,642
Total pasivos financieros	3,862,981	2,188,419	5,690,613	2,442,869

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Caja chica	553	1,254
Bancos locales (1)	101,611	61,094
Bancos del exterior	2,306	16,233
Inversiones (2)	500,000	-
	604,470	78,581

(1) Estos montos están depositados en bancos locales, con calificación de riesgo entre AAA- y AAA.

(2) Con fecha 24 de octubre de 2016, la Compañía contrató una póliza de inversión con Banco Bolivariano N.A. (Sucursal Ecuador) por un monto de US$500,000 con una tasa de interés del 5% y cuya fecha de vencimiento es el 20 de abril de 2017.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2016	2015
Way Express Centro de Servicios WS	254,950	146,609
Chavez Bastidas Freddy Alonso	179,502	169,382
Importaciones Full Energy	122,098	107,103
Autopartes y Autogruas FCN S.A.	113,594	59,681
Importadora y Distribuidora Auto S.A.	109,001	147,954
Aglomerados Cotopaxi S.A.	14,014	56,588
Imbauto S.A.	-	177,769
Otros menores	2,153,836	2,406,410
	2,946,995	3,271,496

Detalle:

	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales	2,946,995	3,271,496
Provisión por deterioro (1)	(33,009)	(24,161)
	2,913,986	3,247,335

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial al 1 de enero	24,161	22,418
Efecto de fusión	-	15,814
Incrementos	8,848	-
Utilizaciones / Reversos	-	(14,071)
Saldo final al 31 de diciembre	33,009	24,161

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2016	2015
Por vencer:	1,673,324	2,118,696
Vencidas:		
Hasta 30 días	663,534	562,228
31 a 60 días	256,426	245,328
61 a 90 días	82,863	97,195
Mas de 91 días	270,848	248,049
Total vencidas:	1,273,671	1,152,800
	2,946,995	3,271,496

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Detalle:

	2016	2015
Anticipo a proveedores	209,186	249,839
Gastos pagados por anticipado	63,009	127,241
Cuentas por cobrar empleados	40,621	16,951
Garantías por recuperar	2,892	(223,215)
Otras cuentas por cobrar	417,797	389,158
	733,505	559,974

9. INVENTARIOS

Composición:

	2016	2015
Lubricantes	1,498,503	2,505,567
Llantas	1,121,424	2,002,826
Importanciones en transito	148,171	156,830
Otros	25,503	6,922
	2,793,601	4,672,145
Menos - estimación por obsolescencia (1)	(26,562)	(3,341)
	2,767,039	4,668,804

(1) El movimiento de la provisión por obsolescencia es como sigue:

	2016	2015
Saldo Inicial al 1 de enero	3,341	3,341
Incremento	23,221	-
Utilizaciones	-	-
	26,562	3,341

10. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital (%)			
	2016	2015	2016	2015
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda. (1)	99%	99%	658,733	658,733

(1) En septiembre del 2014, la Compañía adquirió el 99% del capital de Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda. A partir de la mencionada fecha, Dismarklub S.A. adquiere el control de la entidad. Durante el año 2015 la compañía mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas con fecha 29 de octubre de 2015, decide realizar un incremento de aportes de futuras capitalizaciones por US$ 299,733 que se originan de cuentas por cobrar.

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre:

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2015							
Costo	1,233,486	1,533,678	80,744	113,546	53,617	181,776	3,196,847
Depreciación acumulada	-	(158,124)	(26,605)	(48,834)	(41,340)	(99,627)	(374,530)
Valor en libros	1,233,486	1,375,554	54,139	64,712	12,277	82,149	2,822,317
Movimiento 2015							
Adiciones	-	35,609	7,021	20,766	-	-	63,396
Fusión	-	217,924	72,312	59,157	22,532	59,990	431,915
Gasto depreciación	-	(57,993)	(14,494)	(16,910)	(7,477)	(35,750)	(132,624)
Depreciación acumulada, fusión	-	(36,181)	(27,216)	(23,905)	(19,889)	(45,127)	(152,318)
Valor en libros	1,233,486	1,534,913	91,762	103,820	7,443	61,262	3,032,686
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	1,233,486	1,787,211	160,077	193,469	76,149	241,766	3,692,158
Depreciación acumulada	-	(252,298)	(68,315)	(89,649)	(68,706)	(180,504)	(659,472)
Valor en libros	1,233,486	1,534,913	91,762	103,820	7,443	61,262	3,032,686
Movimiento 2016							
Adiciones	-	-	2,173	-	-	-	2,173
Ventas	-	-	-	-	-	(59,990)	(59,990)
Bajas	-	-	-	-	(1,072)	-	(1,072)
Depreciación bajas	-	-	-	-	744	-	744
Depreciación ventas	-	-	-	-	-	59,990	59,990
Gasto depreciación	-	(60,831)	(15,135)	(17,849)	(5,461)	(25,784)	(125,060)
Valor en libros	1,233,486	1,474,082	78,800	85,971	1,654	35,478	2,909,471
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	1,233,486	1,787,211	162,250	193,469	75,077	181,776	3,633,269
Depreciación acumulada	-	(313,129)	(83,450)	(107,498)	(73,423)	(146,298)	(723,798)
Valor en libros	1,233,486	1,474,082	78,800	85,971	1,654	35,478	2,909,471

12. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

2016

Institución financiera	Tasa de interés anual	Garantía	Corriente	No corriente
Banco del Pacifico S.A.	9.00%	Lote de terreno de la entidad relacionada La Plazashopp S.A.	108,951	208,775
Banco de Guayaquil S.A.	8.95%	Lote de terreno y edificaciones de la entidad relacionada La Plazashopp S.A.	485,693	38,116
Banco Bolivariano	9.00%	-	166,667	868,056
Banco Pichincha C.A.	9.33%	-	42,753	-
Sobregiro Bancario			359,447	-
			1,163,511	1,114,947
Obligaciones financieras (1)				
Obligaciones financieras	8.00%	Garantia general y especifica (1).	1,000,000	500,000
			2,163,511	1,614,947

2015

Institución financiera	Tasa de interés anual	Garantía	Corriente	No corriente
Banco del Pacifico S.A.	9.00%	Lote de terreno de la entidad relacionada La Plazashopp S.A.	336,931	17,727
Banco de Guayaquil S.A.	8.95%	Lote de terreno y edificaciones de la entidad relacionada La Plazashopp S.A.	848,268	-
Banco Bolivariano	9.00%		500,000	62,500
Sobregiro Bancario			68,068	-
			1,753,267	80,227
Obligaciones financieras (1)				
Obligaciones financieras	8.00%	Garantía general y especifica (1).	1,000,000	1,500,000
			2,753,267	1,580,227

(1) El siguiente es un detalle de las obligaciones financieras de la Compañía:

i) Emisión de obligaciones:

Mediante Resolución No. SC-IRQ-DRMV-2014-1038, del 20 de marzo del 2014, la Compañía realizó la emisión de obligaciones por un monto US$4,000,000, cuyo plazo es 1,440 días. Tienen amortización del capital y de interés cada 90 días con pagos de intereses sobre saldos de capital. Al cierre del año 2014, fue colocada la totalidad de la emisión de obligaciones por US$4,000,000. Durante el 2016 se ha cumplido con el pago de capital e intereses de acuerdo a las fechas establecidas en las tablas de amortización.

ii) Obligaciones y cumplimientos:

Garantía general:

El monto máximo para emisiones amparadas con garantía general, no podrá exceder del ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen. Para este efecto, no se considerarán los activos diferidos, ni los que se encuentren en litigio, ni aquellos que sean perecibles.

Colateral constituido	US$
Activos totales	11,095,085
(-) Activos entregados en garantía de otras obligaciones	(3,128,278)
Total activos libres de gravamen	7,966,807
Monto máximo disponible	6,369,668
Obligaciones redimidas	1,500,000
Monto máximo de la emisión	4,869,668
Monto de la emisión	4,000,000
Excedente	869,668

Garantía específica:

La emisión de obligaciones compromete a la Compañía a mantener los siguientes índices financieros y condiciones mientras se encuentre en vigencia la emisión:

i) Índice de liquidez activo corriente sobre pasivo corriente igual o mayor a 1; Al 31 de diciembre de 2016, el índice de liquidez es de 1.74 (2015: 1.34).

ii) Índice de apalancamiento pasivo total sobre patrimonio menor o igual a 3 veces y pasivo financiero con costo sobre patrimonio menor o igual a 1.5 veces; Al 31 de diciembre de 2016, el índice de apalancamiento es de 1.46 veces (2015: 1.95).

iii) Se repartirán dividendos únicamente si se tienen flujos provenientes de actividades de operación positivos y un máximo de hasta 25%de la utilidad neta del ejercicio. Durante los años 2016 y 2015 no se han repartido dividendos.

Los indicadores planteados en las obligaciones financieras emitidas en el año 2014 son revisados semestralmente y la Compañía debe presentar ante el Representante de Obligacionistas un informe respecto del mantenimiento de los índices financieros y las condiciones señalados. Al 31 de diciembre de 2016, la Administración de la Compañía ha dado pleno cumplimiento a los resguardos exigidos por las emisiones vigentes.

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

Descripción	2016	2015
Proveedores locales	658,848	964,992
Proveedores del exterior	843,242	1,583,925
Facturas por recibir (1)	139,959	179,359
Otras cuentas por pagar	27,310	101,571
	1,669,359	2,829,847

(1) Corresponde a la contabilización de importaciones en tránsito al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía o tienen influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

	2016	2015
Venta de bienes		
Imbauto S.A.	349,860	315,330
Inka´s Rent a Car S.A.	4,009	3,042
Vallejo Araujo S.A.	117,193	37,101
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	161,546	233,470
La plazashopp S.A.	358	-
Anticipos entregados		
Imbauto S.A.	-	10,855
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	-	18,407
Compras de bienes y servicios		
Imbauto S.A.	2,009	9,790
Inka´s Rent a Car S.A.	509	301
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda	-	2,154
Vallejo Araujo S.A.	5,118	-
La plazashopp S.A.	1,243	-
Préstamos recibido		
Imbauto S.A. (1)	-	968,041
Préstamos entregados		
Inka´s Rent a Car S.A.	15,822	58,138
Imbauto S.A.	70,521	-

	2016	2015
Venta de Servicios		
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda	-	24,000
Imbauto S.A.	150,000	-

(1) Préstamo otorgado en mayo del 2014 con una tasa anual del 9%. El mencionado préstamo fue cobrado en junio 2014.

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

	2016	2015
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		
Amador Yepez Wilson	4,481	-
Imbauto S.A.	-	177,770
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	254,951	146,609
Vallejo Araujo S.A.	38,548	9,605
Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY	25,779	2,088
	323,759	336,072
Cuentas por pagar compañías relacionadas		
Amador Yepez Wilson	17,816	17,816
Imbauto S.A.	577,367	952,224
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	8,400	-
Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY	-	101
	603,583	970,141
Cuentas por pagar compañías relacionadas		
Corto plazo	30,111	107,499
Largo plazo	573,472	862,642
	603,583	970,141

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

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La administración de la Compañía incluye el Presidente y Gerente General.

	2016	2015
Honorarios administrativos	136,000	292,347

15. IMPUESTO A LA RENTA

Composición:

	2016	2015
Retenciones en fuente de Impuesto a la renta	4,555	5,209
Retenciones en Fuente de Impuesto al Valor Agregado	7,404	5,293
Impuesto al Valor Agregado	166,162	148,833
Contribución solidaria	3,865	-
	181,986	159,335

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente:	131,937	124,925

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	264,859	33,740
Menos - Participación a los trabajadores	(39,729)	(5,448)
Utilidad antes del Impuesto a la renta	225,130	28,292
Más - Gastos no deducibles	22,715	46,610
Base tributaria	247,845	74,902
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la Renta causado	61,961	18,726
Anticipo mínimo y gasto de Impuesto a la renta	131,937	124,925

Debido a que el anticipo de impuesto calculado por los años 2016 y 2015 por US$131,937 y US$124,925, respectivamente fue mayor al monto de Impuesto a la renta determinado en la conciliación contable tributaria, dicho anticipo constituye el pago definitivo del Impuesto a la renta corriente.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad del año antes de impuestos	225,130	28,292
Tasa vigente	25%	25%
Impuesto a la renta generado	56,283	7,073
Efecto fiscal de los ingresos excentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	22,715	11,653
	78,998	18,726
Gasto por impuestos (Anticipo mínimo)	131,937	127,502
Tasa de impuesto a la renta efectivo	N/A	N/A

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2014 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

Legislación sobre Precios de transferencia -

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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

Para el año 2016, la Compañía no está alcanzada para la presentación del informe en el año 2016, sin embargo la Administración para su análisis interno, concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2016.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US$1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no existiría ningún impacto directo de los aspectos mencionados anteriormente.

16. OBLIGACIONES SOCIALES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
Año 2016				
Beneficios sociales	114,774	27,233	(59,520)	82,487
Participación laboral	5,448	39,729	(5,448)	39,729
	120,222	66,962	(64,968)	122,216
Año 2015				
Beneficios sociales	41,761	169,545	(96,532)	114,774
Participación laboral	91,288	5,448	(91,288)	5,448
	133,049	174,993	(187,820)	120,222

17. BENEFICIOS SOCIALES

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015 Reestructurado	2016	2015 Reestructurado	2016	2015 Reestructurado
Al 1 de enero	81,841	52,779	43,936	31,371	125,777	84,150
Costos por servicios corrientes	17,777	36,971	5,290	15,649	23,067	52,620
Costo por intereses	1,677	1,395	1,028	747	2,705	2,142
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(35,552)	(967)	(11,512)	(316)	(47,064)	(1,283)
Transferencia de otras empresas del Grupo	-	(603)		(56)	-	(659)
Reducciones y liquidaciones	(18,524)	(7,734)	(9,999)	(3,459)	(28,523)	(11,193)
Al 31 de diciembre	47,219	81,841	28,743	43,936	75,962	125,777

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015 Reestructurado	2016	2015 Reestructurado	2016	2015 Reestructurado
Costos por servicios corrientes	17,777	36,971	5,290	15,649	23,067	52,620
Costo por intereses	1,677	1,395	1,028	747	2,705	2,142
Al 31 de diciembre	19,454	38,366	6,318	16,396	25,772	54,762

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	5.44%	5.15%
Tasa de incremento salarial	1.64%	3.37%
Tablas de mortalidad (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

18. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2016 y 2105 comprende 25,116 acciones ordinarias de valor nominal de US$100 cada una respectivamente.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2016 será efectuada en el año 2017, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) 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.

20. INGRESOS POR VENTAS

	2016	2015
Venta de lubricantes	9,429,486	11,862,273
Venta de repuestos	9,560	1,112,061
Venta de llantas	1,395,879	573,799
Venta de vehículos	2,690,892	-
Otros	43,540	9,961
	13,569,357	13,558,094

21. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2016	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Compra de inventario	10,630,686	-	-	10,630,686
Gastos de personal	-	323,580	769,568	1,093,148
Publicidad y propaganda	-	803,981	-	803,981
Honorarios y asesorías	-	-	205,370	205,370
Movilización	-	99,829	-	99,829
Depreciación	-	-	125,060	125,060
Servicios básicos	-	93,532	-	93,532
Mantenimiento y reparaciones	-	-	25,199	25,199
Seguros	-	-	53,869.00	53,869
Impuestos y contribuciones	-	-	97,672	97,672
Suministros y materiales	-	-	13,171	13,171
Otros gastos	-	80,827	242,424	323,251
	10,630,686	1,401,749	1,532,333	13,564,768

2015	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Compra de inventario	10,168,323	-	-	10,168,323
Gastos de personal	-	424,501	1,018,096	1,442,597
Publicidad y propaganda	-	686,270	-	686,270
Honorarios y asesorías	-	-	489,989	489,989
Movilización	-	108,657	-	108,657
Depreciación	-	-	132,624	132,624
Servicios básicos	-	85,686	-	85,686
Mantenimiento y reparaciones	-	-	54,017	54,017
Seguros	-	-	58,106	58,106
Impuestos y contribuciones	-	-	64,477	64,477
Suministros y materiales	-	-	20,011	20,011
Otros gastos	-	52,918	214,518	267,436
	10,168,323	1,358,032	2,051,838	13,578,193

22. ACUERDOS

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 en el noviembre 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 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 en 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 de pedido.

ExxonMobil ha dado a la Compañía una prórroga del contrato hasta el 31 de agosto de 2013, según la carta con fecha 17 de enero de 2013; a razón de cambio de modalidad del convenio.

De fecha 1 de julio del 2016 se ha firmado el nuevo acuerdo de distribución de productos y servicios con ExxonMobil Lubricants Trading Co. cuyo vencimiento es el 31 de julio de 2019.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos a los divulgados en notas y que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *