

**ESTADOS FINANCIEROS JUNTO CON EL
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES E
INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA**

DISMARKTLUB S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de evolución en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

Anexo 1	Cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública
Anexo 2	Cumplimiento de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores
Anexo 3	Cumplimiento de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses de la emisión de obligaciones
Anexo 4	Cumplimiento sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores
Anexo 5	Cumplimiento sobre la razonabilidad con respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros, de las cuentas por cobrar a empresas vinculada



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Dismarklub S.A.

Quito, 24 de abril del 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Dismarklub S.A. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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 2017 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.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión informamos que como se indica en la Nota 2.1, la Compañía no prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria, en razón que, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2017, han sido preparados por su controladora Autoventas WAY W Amador Y S.A., los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.



Informe sobre la auditoría de los estados financieros (Continuación)

Los estados financieros de Dismarkklub S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado el 19 de abril del 2017, expresó una opinión sin salvedades.

Nuestra opinión no es calificada por estos asuntos.

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 Gerencia (que no incluye los estados financieros separados ni el Informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe Anual de la Gerencia esté disponible después 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 la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia cuando esté disponible 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, al leer el Informe Anual de la Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a la Junta de Accionistas y a la Administración.

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

La Administración de Dismarkklub 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.



Paredes Santos
& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -



Independent member of

EuraAuditInternational

Informe sobre la auditoría de los estados financieros (Continuación)

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 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 auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras 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 separados 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.



Paredes Santos
& ASOCIADOS CIA. LTDA
- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Informe sobre la auditoría de los estados financieros
(Continuación)

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios – Información Financiera Suplementaria

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros de Dismarklub S.A. al 31 de diciembre del 2017, también hemos auditado la información financiera suplementaria incluida en los anexos 1 a 5 adjuntos.

En nuestra opinión, la información financiera suplementaria mencionada en el párrafo anterior al 31 de diciembre del 2017 está preparada razonablemente, en todos los aspectos importantes, de conformidad con las normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Gerardo Santos B/A
Paredes Santos & Asociados Cia. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376



Independent member of

EuraAudit International

ACTIVOS

Notas	2017	2016
Activos corrientes		
Efectivo y bancos	2,594	104,470
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	500,000	500,000
Cuentas por cobrar comerciales	3,320,159	2,913,986
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	184,833	323,759
Impuestos por recuperar	126,458	184,122
Anticipos a proveedores	200,200	209,186
Otras cuentas por cobrar	414,143	524,319
Inventarios	3,016,752	2,767,039
Total activos corrientes	7,765,139	7,526,881
Activos no corrientes		
Inversiones en subsidiarias	658,733	658,733
Propiedades y equipos	2,791,342	2,909,471
Total activos no corrientes	3,450,075	3,568,204
Total activos	11,215,214	11,095,085

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivos corrientes		
Préstamos y obligaciones financieras	13	2,871,468
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	1,606,921
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	51,656
Anticipos de clientes	17	197,699
Impuesto a la renta por pagar	17	150,555
Impuestos por pagar	16	78,547
Obligaciones sociales		73,702
Total pasivos corrientes		5,030,548
Pasivos no corrientes		
Préstamos y obligaciones financieras	13	1,359,997
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	142,187
Beneficios sociales	18	75,986
Total pasivos no corrientes		1,578,170
Total pasivos		6,608,718
Patrimonio (según estado adjunto)		
		4,606,496
Total pasivo y patrimonio		11,215,214

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

Verónica Gordova
 Contadora General

Miguel Alvarez
 Gerente Administrativo

Santiago Velep
 Gerente General

DISMARKLUB S.A.
ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2017	2016
Ingresos por ventas	21	13,569,357
Costo de ventas (*)	22	(10,630,686)
Utilidad bruta		2,938,671
Gastos de ventas (*)	22	(1,401,749)
Gastos administrativos (*)	22	(1,532,333)
Otros ingresos	23	731,943
Utilidad operacional		736,532
Gastos financieros	24	(511,402)
Utilidad antes de impuesto a la renta		225,130
Impuesto a la renta	17	(131,937)
Utilidad neta del año		93,193
Otros resultados integrales		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente		
Ganancias actuariales	18	47,064
Resultado integral del año		140,257

(*) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades que en el 2017 totalizó US\$32,634 (2016: US\$39,729)

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

Santiago Velep
 Gerente General

Miguel Alvarez
 Gerente Administrativo
 Financiero

Veronica Cordova
 Contadora General

DISMARKLUB S.A.
ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(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 2016	2,511,600	231,155	200,000	314,453	(35,971)	1,153,243
Resultado integral del año	-	-	-	-	47,064	93,193
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,511,600	231,155	200,000	314,453	11,093	1,246,436
Apropiación de reserva legal	-	19,957	-	-	-	(19,957)
Ajustes	(1)	-	-	-	-	(22,717)
Resultado integral del año	-	-	-	-	8,097	106,379
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,511,600	251,112	200,000	314,453	19,190	1,310,141
						4,606,496

(1) Corresponde al ajuste por intereses del año 2016, que fueron facturados y registrados en el año 2017 contra resultados acumulados.

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


Santiago Yépez
Gerente General


Miguel Alvarez
Gerente Administrativo


Verónica Córdova
Contadora General

DISMARKLUB S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		Nota		2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta				184,926	225,130
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:					
Depreciación de propiedades y equipos	12		118,070		125,060
Beneficios sociales		18	8,121		25,772
Provisión por deterioro de cartera			4,019		8,848
Provisión por obsolescencia de inventarios			-		23,221
Utilidad en venta de propiedades y equipos			-		328
Cambios en activos y pasivos:			315,136		408,359
Cuentas por cobrar comerciales			(363,473)		324,501
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas			92,207		12,313
Impuestos por recuperar			57,664		23,105
Otras cuentas por cobrar			96,444		96,416
Inventarios			(249,713)		1,878,544
Proveedores y otras cuentas por pagar			(62,438)		(1,160,488)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas			(409,740)		(371,190)
Anticipos de clientes			180,852		3,008
Impuestos por pagar			(84,821)		27,086
Obligaciones sociales			(48,514)		1,176
Beneficios sociales			-		(27,795)
Efectivo (utilizado en) provisto por las operaciones			(476,396)		1,215,035
Pago de impuesto a la renta		17	(78,547)		(131,937)
Intereses pagados			(313,329)		(389,168)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación			(868,272)		693,930
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:					
Adiciones de propiedades y equipos			(5,202)		(2,173)
Ventas de propiedades y equipos		12	5,261		-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			-		(500,000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión			59		(502,173)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:					
Sobregiro bancario			236,935		359,447
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras			3,667,569		542,753
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras (capital)			(3,138,167)		(1,068,068)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento			766,337		(165,868)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			(101,876)		25,889
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			104,470		78,581
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		6	2,594		104,470

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

Santiago Vépez
 Gerente General

Miguel Alvarez
 Gerente Administrativo

Verónica Córdova
 Contadora General

NOTA 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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el principal accionista de la Compañía es The WAY Investments LLC, entidad controladora, domiciliada en los Estados Unidos de América. Su controladora final es Autoventas Way W Amador Y S.A. entidad que consolida conforme NIFs.

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 (Nota 25), 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 Hidrocarburoso Técnico y Fiscalización de Refinación e Industrialización de Hidrocarburos (ARCTH), 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 hidrocarburosos. 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 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardas, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

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 2017 y 2016, la Compañía es accionista de la empresa Way Express Centro de Servicios WS Cia. 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-DHNV-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 2017, se mantiene un saldo por US\$500,000 incluido en el rubro de préstamos y obligaciones financieras.

1.6. Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 10 de abril del 2018 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 2017 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.

Los presentes estados financieros separados no se presentan consolidados con su subsidiaria, en razón de que es una subsidiaria de The WAY Investments LLC; los estados financieros separados de Dismarklub S.A. y su Subsidiaria están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora final Autoventas WAY W Armador Y S.A., preparados de acuerdo a NIIF.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables -

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la presentación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Efectiva a partir
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 enero 2018
NIIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIIF 7, la NIC 19 y la NIIIF 10.	1 enero 2018
NIIIF 2	Las enmiendas aclaran como contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 enero 2018
NIIIF 4	Enmiendas a la NIIIF 4 "contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIIF 9 (instrumentos financieros)	1 enero 2018
NIIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 enero 2018
NIIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 enero 2018
CINIIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 enero 2019
NIIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 enero 2019
NIIIF 19	Enmienda a la NIIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 enero 2019
CINIIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 enero 2019
NIIIF 17	Norma que reemplazará la NIIIF 4 "contratos de seguros".	1 enero 2021

En relación a la NIIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" y NIIIF 9 "Instrumentos Financieros", la Administración informa que basada en su evaluación no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

(i) NIIIF 15: Las transacciones comerciales de la Compañía no son complejas y comprenden la venta de bienes. Existen obligaciones de desempeño que son claramente identificables, los precios de las transacciones en su mayoría poseen componentes variables de corto plazo que son previamente pactados; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos; por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

(ii) NIIIF 9: La Administración ha analizado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido a que la cartera se recupera máximo en 45 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.3 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.

2.4 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 corresponden 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.

2.5 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.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 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 2017 y 2016, 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) *Préstamos y 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) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Corresponde a certificados de depósito con vencimientos y tasas de interés fijas, que la Administración tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) *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.

2.6.2 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) *Préstamos y 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) *Activos mantenidos hasta su vencimiento*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses sobre inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro "ingresos financieros, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

(c) 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.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período 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 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 consideraran 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.

2.6.4 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.

2.7 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.

2.8 Inversiones en subsidiaria

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual esta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

Las inversiones en subsidiaria se reconocen por el método del costo en estos estados financieros separados.

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 2017 y del 2016, 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 del 8.34% anual para el año 2017 (2016: 5.44%), equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano y el promedio de la tasa pasiva publicada por el Banco Central del Ecuador; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los 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, incrementos 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 período que surgen.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía.

A partir del 1 de enero del 2016 entró en vigencia una mejora a la NIC 19 - Beneficios a empleados que clasifica el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones post empleo; dicha mejora establece lo siguiente:

"La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del período sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo."

Sin embargo, la Compañía no adoptó dicha mejora debido a que el cambio de esta hipótesis actuarial no generó cambios significativos en la provisión asociada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2017 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

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 periodo 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 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.

NOTA 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 2.6.3.
- 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 la Nota 2.9.

- Provisión obsolescencia de inventarios: cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por la diferencia de valor.

NOTA 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 vendida. De acuerdo a la administración de la Compañía, los plazos considerados son:

Políticas Comerciales	Canales	Plazo	Indicadores	
			2017	2016
Lubricantes	Entocado a consumidor final	30 a 60 días	Mayor a 31 días 13.49%	Mayor a 31 días 11.21%
Lubrificantes	Entocado a la industria	60 a 90 días	Mayor a 91 días 14.78%	
Llantas	Entocado a la industria	Máximo a 120 días.		

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 periodo 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 2017	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 181 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	442,428	1,403,101	1,025,839	991,895	368,301
	288,846	1,308,075	-	-	-
	13,305	17,787	20,564	142,187	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	754,579	2,728,963	1,046,503	1,133,882	368,301
Año 2016	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 181 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	271,943	1,096,834	794,734	1,614,947	-
	1,065,829	254,435	348,895	-	-
	6,228	16,924	6,859	222,520	320,952
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,344,100	1,368,193	1,150,688	1,837,467	320,952

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

Descripción	2017		2016	
	Índice de liquidez	Capital de trabajo	Índice de liquidez	Capital de trabajo
	1.54	2,734,591	1.74	3,210,914

4.5 Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés; conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el entorno de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberos, y menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberos. El índice deuda-patrimonio de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

	2017	2016
Préstamos y obligaciones financieras (corto y largo plazo)	4,231,464	3,778,458
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,606,921	1,669,359
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	193,843	603,583
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,594)	(104,470)
Deuda neta	6,029,634	5,946,930
Total patrimonio	4,606,496	4,514,737
Índice deuda - patrimonio	1.31	1.32

NOTA 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:

	2017	2016
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y bancos	2,594	104,470
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	500,000	500,000
Cuentas por cobrar comerciales	3,320,159	2,913,966
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	184,838	323,759
Otras cuentas por cobrar	414,143	524,319
Total activos financieros	4,421,729	4,366,534
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos y obligaciones financieras	2,871,468	1,359,997
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,606,921	1,669,359
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	51,656	30,111
Total pasivos financieros	4,530,045	3,662,981
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y bancos	2,594	104,470
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	500,000	500,000
Cuentas por cobrar comerciales	3,320,159	2,913,966
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	184,838	323,759
Otras cuentas por cobrar	414,143	524,319
Total activos financieros	4,421,729	4,366,534
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos y obligaciones financieras	2,871,468	1,359,997
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,606,921	1,669,359
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	51,656	30,111
Total pasivos financieros	4,530,045	3,662,981

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 debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

NOTA 6 - EFECTIVO Y BANCOS

Composición:

	2017	2016
Caja chica	554	553
Bancos locales (1)	2,040	101,611
Bancos del exterior	-	2,306
	<u>2,594</u>	<u>104,470</u>

(1) Corresponden a depósitos en bancos locales, con calificación de riesgo entre AAA- y AAA.

NOTA 7 - INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

	Calificación del Emisor	Tasa	Plazo remanente	5.00%	AAA-	500,000	500,000
						2017	2016
						<u>500,000</u>	<u>500,000</u>

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	2017	2016
Deudores comerciales	3,357,187	2,946,996
Provisión por deterioro (1)	(37,028)	(33,009)
	<u>3,320,159</u>	<u>2,913,986</u>

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

	2017	2016
Saldo inicial al 1 de enero	33,009	24,161
Incrementos	4,019	8,848
Saldo final al 31 de diciembre	<u>37,028</u>	<u>33,009</u>

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:

	2017	2016
Corrientes:	2,491,120	2,336,858
Vencidas:	297,123	256,426
31 a 60 días	130,205	82,863
61 a 90 días	150,356	84,389
91 a 180 días	62,587	104,534
Más de 365 días	225,796	81,925
Total vencidas:	<u>866,067</u>	<u>610,137</u>
	<u>3,357,187</u>	<u>2,946,996</u>

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Detalle:	
Gastos pagados por anticipado	210,201
Cuentas por cobrar empleados	3,956
Garantías por recuperar	2,891
Otras cuentas por cobrar (1)	197,095
	<u>414,143</u>
	524,319
	<u>2016</u>
	63,009
	40,621
	2,892
	417,797
	<u>2017</u>

(1) Incluye principalmente US\$80,296 por cartera legal, entre otros menores.

NOTA 10 - INVENTARIOS

Composición:

Lubricantes	2,240,844
Lantas	639,671
Importaciones en tránsito	14,361
Otros	148,438
	<u>3,043,314</u>
Menos - estimación por obsolescencia (1)	(26,562)
	<u>3,016,752</u>
	2,767,039
	<u>2016</u>
	1,498,503
	1,121,424
	148,171
	25,503
	<u>2,793,601</u>
	(26,562)
	<u>2,767,039</u>

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

Saldo inicial al 1 de enero	26,562
Incremento	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>26,562</u>
	<u>2017</u>
	3,341
	23,221
	<u>2016</u>
	26,562

NOTA 11 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIA

Composición:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital (%)	
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	99%	658,733
	<u>2017</u>	658,733
	<u>2016</u>	658,733

El derecho a voto de la Compañía en Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda. en la cual tiene acciones, es igual al porcentaje de participación que posee. Las inversiones están registradas al costo en los estados financieros separados. Estas acciones no son cotizadas públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados.

La Actividad principal de Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda. es brindar servicios de mecánica, reparación y ensamble de todo tipo de productos en lo referente al área automotriz, industrial, así como maquinaria en general.

2016	Tasa de		Garantía		Institución financiera	
	Interés anual					
					Corriente	No corriente
Banco del Pacifico S.A.	9.00%		Lote de terreno de la entidad relacionada La	Plazshopp 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.	485,993	38,116
Banco Bolivariano	9.00%		-	-	166,567	868,056
Banco Pichincha C.A.	9.33%		-	-	42,753	-
Banco Bolivariano S.A., Banco de Guayaquil S.A.,					359,447	-
Sobregiro bancario					1,163,511	1,114,947
Emisión de obligaciones (1)	8.00%		Garantía general y específica (1).		1,000,000	500,000
					2,163,511	1,614,947

(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 de 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 2017 se ha cumplido con el pago de capital e intereses de acuerdo a las fechas establecidas en las tablas de amortización.

ii) Obligaciones y cumplimiento:

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	11,215,214
(-) Activos entregados en garantía de otras obligaciones	(4,779,845)
Total activos libres de gravamen	6,435,369
Monto máximo disponible	5,148,295
Obligaciones recibidas	500,000
Monto máximo de la emisión	4,648,295
Monto de la emisión	4,000,000
Excedente	648,295

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 2017, el índice de liquidez es de 1.54 (2016: 1.74).

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 2017, el índice de apalancamiento es de 1.43 veces (2016: 1.46).

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 2017 y 2016 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 2017, la Administración de la Compañía ha dado pleno cumplimiento a los resguardos exigidos por las emisiones vigentes.

NOTA 14 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

Descripción		2017	2016
Proveedores del exterior (1)		1,147,969	843,242
Proveedores locales		234,636	658,848
Facturas por recibir		155,605	139,959
Otras cuentas por pagar		68,711	27,310
		<u>1,606,921</u>	<u>1,669,359</u>

(1) Corresponde a cuentas por pagar generadas en las importaciones de inventarios a su principal proveedor del exterior Exxonmobil Lubricants Trading Company.

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

15.1 Saldos con partes relacionadas

La composición al 31 de diciembre de los principales saldos con compañías y partes relacionadas es como sigue:

Cuentas por cobrar compañías relacionadas - corto plazo:		2017	2016
Imbauto S.A.		91,332	-
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.		86,003	254,951
Vallejo Araujo S.A.		4,348	38,548
Amador Yopez Wilson		2,431	4,481
Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY		719	25,779
		<u>184,833</u>	<u>323,759</u>
Cuentas por pagar compañías relacionadas - corto y largo plazo:		2017	2016
Imbauto S.A.		185,476	577,967
Vallejo Araujo S.A.		8,096	-
Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY		270	-
Amador Yopez Wilson		-	17,816
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.		-	8,400
		<u>193,842</u>	<u>603,583</u>
Clasificación:		Corto plazo	Largo plazo
		51,656	30,111
		<u>142,187</u>	<u>573,472</u>
		<u>193,842</u>	<u>603,583</u>

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

15.2 Transacciones con partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 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.

	2017	2016
Venta de bienes		
Vallejo Araujo S.A.	312,466	117,193
Imbauto S.A.	153,249	349,860
Inka's Rent a Car S.A.	10,313	4,009
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	-	161,546
La plazashopp S.A.	-	358
Compras de bienes y servicios	476,028	632,966
Imbauto S.A.	43,098	2,009
Vallejo Araujo S.A.	7,715	5,118
La plazashopp S.A.	4,202	1,243
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	1,513	-
Inka's Rent a Car S.A.	703	509
Préstamos entregados	57,231	8,679
Inka's Rent a Car S.A.	-	15,822
Imbauto S.A.	-	70,521
Venta de Servicios		
La Plazashopp S.A. (1)	295,300	-
Imbauto S.A. (2)	68,113	150,000
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	363,413	150,000

(1) Corresponden a servicios prestados de alianza de promoción y publicidad, a través de los departamentos de publicidad, marketing y diseño de la Compañía para distribuir material publicitario del Centro Comercial La Plazashopping a través de su red de lubricadoras. La vigencia del contrato es por todo el año 2017.

(2) Corresponde a servicios prestados de servicio técnico y análisis de lubricantes a su compañía relacionada Imbauto S.A. El contrato fue firmado en marzo de 2016 por el lapso de un año y no fue renovado en 2017.

En términos generales los productos y servicios se compran y venden a precios y condiciones similares a los de mercado, con plazos que no exceden los 360 días.

15.3 Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

Honorarios administrativos	2017	2016
	168,785	136,000

NOTA 16 - IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

IMPUESTOS POR RECUPERAR:	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	82,220
Credito tributario de impuesto a la renta	33,355
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	10,883
Impuestos por pagar:	126,458
Impuesto al Valor Agregado - IVA	134,879
Retenciones de impuesto al Valor Agregado - IVA	8,414
Retenciones de impuesto a la renta	7,262
Otros	-
150,555	181,986

NOTA 17 - IMPUESTO A LA RENTA

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

Impuesto a la renta corriente:	
2017	78,547
2016	131,937

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 2017 y 2016:

Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	217,560	264,859
Menos - Participación a los trabajadores	(32,634)	(39,729)
Utilidad antes del impuesto a la renta	184,926	225,130
Más - Gastos no deducibles	19,556	22,715
Base tributaria	204,482	247,845
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	51,121	61,961
Anticipo mínimo y gasto de impuesto a la renta	78,547	131,937

Debido a que el anticipo de impuesto calculado por los años 2017 y 2016 por US\$78,547 y US\$131,937, 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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

Utilidad del año antes de impuesto a la renta	217,560	225,130
Tasa vigente	25%	25%
Impuesto a la renta generado	54,390	56,283
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	19,556	22,715
Más - Gastos no deducibles	73,946	78,998
Gasto por impuestos (Anticipo mínimo)	78,547	131,937
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 2017 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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 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.

Para el año 2017, la Compañía no está alcanzada para la presentación del informe en el año 2017, sin embargo, la Administración para su análisis interno, considerando que las transacciones son similares a las de años anteriores, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017.

Otros asuntos - reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IF por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13^a y 14^a remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio, rubros si formaban parte del cálculo del anticipo.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

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

NOTA 18 - BENEFICIOS SOCIALES

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

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Jubilación patronal	47,219	81,841	28,743	43,936	75,962	125,777
Costos por servicios corrientes	11,737	17,777	5,318	5,290	17,055	23,067
Costo por intereses	1,881	1,677	1,198	1,028	3,079	2,705
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(5,905)	(35,552)	(2,192)	(11,512)	(8,097)	(47,064)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(8,526)	(18,524)	(3,487)	(9,999)	(12,013)	(28,523)
Al 31 de diciembre	46,406	47,219	29,580	28,743	75,966	75,962

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

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Jubilación patronal	11,737	17,777	5,318	5,290	17,055	23,067
Costos por servicios corrientes	1,881	1,677	1,198	1,028	3,079	2,705
Costo por intereses	(8,526)	(18,524)	(3,487)	(9,999)	(12,013)	(28,523)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	5,082	930	3,029	(3,681)	8,121	(2,751)
Desahucio						
Total						

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son:

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Jubilación patronal	(5,905)	(35,552)	(2,192)	(11,512)	(8,097)	(47,064)
Desahucio						
Total						

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016		2017	2016
Tasa de descuento	8.34%	8.34%	Tasa de incremento salarial	5.44%	5.44%
Tasa de rotación	3.97%	3.97%	Tasa de mortalidad (1)	1.64%	1.64%
Tablas de mortalidad (1)	1.89%	1.89%			

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

NOTA 19 - CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 25,116 acciones ordinarias de valor nominal de US\$100 cada una respectivamente.

NOTA 20 - RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2017 será efectuada en el año 2018, 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 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.

NOTA 21 - INGRESOS POR VENTAS

	2017	2016
Venta de lubricantes	9,771,430	9,429,486
Venta de llantas	750,141	1,395,879
Venta de repuestos	423	9,560
Venta de vehículos	-	2,690,892
Otras ventas	413,918	43,540
	10,935,912	13,569,357

NOTA 22 - COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

DISMARKLUB S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017				2016			
	Costo de	Gastos de	Gastos		Costo de	Gastos de	Gastos	
	ventas	venta	administrativos	Total	ventas	administrativos	Total	
Consumos de inventarios	7,893,003	301,940	708,297	7,893,003	10,630,686	-	10,630,686	Consumos de inventarios
Gastos de personal	-	490,308	-	490,308	-	323,580	1,093,148	Gastos de personal
Publicidad y propaganda	-	-	-	463,454	-	803,981	803,981	Publicidad y propaganda
Honorarios y asesorías	-	-	-	118,070	-	205,370	205,370	Honorarios y asesorías
Depreciación	-	-	-	60,020	-	-	99,829	Depreciación
Servicios básicos	-	-	-	57,615	-	125,060	125,060	Servicios básicos
Seguros	-	-	-	54,602	-	-	93,532	Seguros
Impuestos y contribuciones	-	-	-	29,462	-	25,199	25,199	Impuestos y contribuciones
Mantenimiento y reparaciones	-	55,346	-	12,012	-	53,869.00	53,869	Mantenimiento y reparaciones
Suministros y materiales	-	346,261	127,456	473,717	-	97,672	97,672	Suministros y materiales
Otros gastos	-	-	-	10,717,846	-	242,424	323,251	Otros gastos
	7,893,003	1,253,875	1,570,968	10,717,846	10,630,686	1,401,749	1,532,333	

NOTA 23 - OTROS INGRESOS

Composición:

	2017	2016
Otros ingresos (1)	428,924	699,487
Utilidad en venta de activos fijos	26,607	32,456
Servicios Administrativos	7,759	-
Interes Ganado	4,855	-
	468,146	731,943

(1) Al 31 de diciembre de 2017 incluye principalmente: servicios de alianza para promoción y publicidad con La Plazashopp S.A. por US\$295,153 (Nota 15.2), rebates de la Marca y otros menores.

Composition:

Intereses de préstamos bancarios	250,630	119,165
Intereses y comisiones en circulación	141,304	239,194
Intereses de préstamos con terceros	102,006	118,807
Otros	7,347	34,236
	<u>501,287</u>	<u>511,402</u>
	2017	2016

Acuerdo de distribución de lubricantes con Exxonmobil Lubricants Trading co.

El 30 de octubre del 2009 se renovó el contrato entre Dismarkub S.A. y ExxonMobil Lubricants Trading Co. Cuyo vencimiento en el noviembre 2012. Mediante dicho contrato, se designa a Dismarkub 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.

Exxon/Mobil 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 Exxon/Mobil Lubricants Trading Co. cuyo vencimiento es el 31 de julio de 2019.

NOTA 26 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA
31 DE DICIEMBRE DEL 2017

EMISIÓN DE OBLIGACIONES

A continuación se detallan las principales condiciones que constan en los prospectos de oferta pública que respaldan las emisiones de obligaciones, sobre las cuales, la Compañía ha dado cumplimiento:

CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA		Emisor: Dismarkub S. A.		Clases, series, montos, plazos y unidad monetaria.-		Primer emisión (01/01/2014)	
CUMPLIMIENTO	SI	NO	N/A	Unidad	Plazo por serie	Monto	4,600,000 4,600,000 Dólares de los Estados Unidos de América.
	☒	☐	☐				
	☐	☐	☐				
	☐	☐	☐				

CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA			
Tasa de interés	☒	SI	☐
La tasa de interés para la emisión es la siguiente:			
Tasa de interés fija anual de 8.0% durante el plazo total de las obligaciones.			
Forma de cálculo.-	☒	SI	☐
La fórmula de cálculo será 360/360, es decir, se considerará años de trescientos sesenta días, de doce meses con duración treinta días cada mes.			
Sistema de amortización para el pago del capital e intereses.-	☒	SI	☐
Tienen amortización del capital y de intereses cada 90 días con pagos de intereses sobre saldos de capital. Con fecha 28 de mayo del 2014, fue colocada la totalidad de la emisión. Al 31 de diciembre de 2017 se mantiene un saldo de US\$500,000			
Garantías.-	☒	SI	☐
Las obligaciones se emiten con garantía general de Dismarklud S.A., en los términos de la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes en la emisión.			
Mecanismo de colocación.-	☒	SI	☐
Las colocaciones de las obligaciones se realizará indistintamente a través del mercado bursátil y/o extrabursátil, siendo el responsable y asesor de las emisiones Mercapital Casa de Valores S.A.			
Agente pagador.-	☒	SI	☐
El agente pagador será Dismarklud S.A., a través de Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores de Decavele S.A.			
Rescates anticipados.-	☒	SI	☐
La Compañía no ha realizado rescates anticipados de las obligaciones emitidas.			
Destino de los recursos a captar.-	☒	SI	☐
La emisión, se destina en su totalidad para la adquisición de capital de trabajo de la Compañía emisora.			
Representante de obligacionistas.-	☒	SI	☐
Donholder Representativa S.A.			


Verónica Cordova
Contadora General


Santiago Yépez
Gerente General

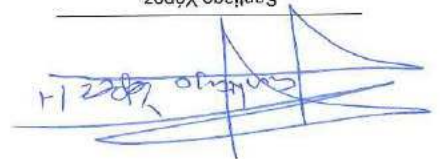
DISMARKKUB S.A.
CUMPLIMIENTO DE LA APLICACIÓN DE LOS RECURSOS CAPTADOS POR LA EMISIÓN DE VALORES
31 DE DICIEMBRE DEL 2017
EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Destino de los recursos según prospectos

Para la emisión los recursos captados servirán en un 100% para financiar capital de trabajo y/o sustitución de pasivos de la Compañía.

Colocación de los recursos según registros de la Compañía:

Terrenos	
Edificios	
(menos) Depreciación acumulada Edificios	
Total colocación de recursos.	Saldo emisión de obligaciones al 31 de diciembre de 2017
	500,000
	2,655,596
	(365,099)
	1,767,211
	1,233,486
US\$	
del 2017	
Al 31 de diciembre	


 Santiago Yépez
 Gerente General


 Verónica Córdova
 Contadora General

DISMARKLUB S.A.

ANEXO 3

CUMPLIMIENTO DE LA REALIZACIÓN DE LAS PROVISIONES PARA EL PAGO DE CAPITAL Y DE LOS INTERESES DE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES Y PAPEL COMERCIAL REALIZADAS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

EMISIÓN DE OBLIGACIONES (RESUMEN HISTÓRICO)

<u>Tipo de papel</u>	<u>Monto emitido</u>	<u>Monto colocado, vigente según registros contables</u>	<u>Fechas de colocación (última)</u>	<u>Fechas de venimiento</u>	<u>Fecha de pago del último cupón</u>	<u>Días provisionados (promedio)</u>	<u>Interés por papel al 31/12/2017</u>
Primera emisión	4,000,000	500,000	28/05/2014	30/03/2018	30/12/2017	90	10,000
		500,000			Cálculo según prospecto de oferta públ		

Santiago Yépez
Gerente General

Verónica Cerdova
Contadora General

CUMPLIMIENTO SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTÍAS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN DE VALORES

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

EMISION DE OBLIGACIONES

Colateral requerido

Emisión de obligaciones

Garantía general de Dismarkklub S.A., según el Artículo 13 de la Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores:

"Art. 13 - Monto de emisión de obligaciones con 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.

Para el cálculo del porcentaje antes dicho, deberá considerarse el monto no redimido de cada emisión de obligaciones en circulación; se exceptúan para el cálculo, las obligaciones en circulación con garantía específica constituida con los activos del emisor.

La relación porcentual determinada en el primer inciso, deberá mantenerse hasta la total redención de las obligaciones, respecto de las obligaciones en circulación y no redimidas."

Emisión de obligaciones corto plazo

Garantía general de Dismarkklub S.A., según el Artículo 2 de la Sección I, Capítulo IV, Subtítulo I, Título III de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores:

"Art. 2.- Monto.- Las compañías emisoras podrán establecer programas de emisión de papel comercial, hasta por un monto equivalente al ochenta por ciento del total de sus activos libres de todo gravamen, excluyendo los activos diferidos. Este monto de emisión se denominará cupo del programa.

El total de papel comercial en circulación, por ningún concepto, podrá exceder el cupo del programa. Cada emisión de papel comercial utilizará un monto del cupo equivalente al monto colocado, quedando disponible el saldo.

La Compañía, con causa motivada, podrá solicitar a la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros el aumento del monto autorizado."

Colateral constituido	
Activos totales	11,215,214
(-) Activos diferidos	-
(-) Activos entregados en garantía de otras obligaciones	(4,779,845)
(-) Activos en litigio	(80,296)
Total Activos libres de gravamen	6,355,073
Monto máximo disponible	5,084,058
Obligaciones no redimidas	500,000
Excedente	4,584,058

Resguardos

1) Índice de liquidez activo corriente/pasivo corriente igual o mayor a 1 (cumple)

2) Índice de apalancamiento pasivo total/patrimonio menor o igual a 3 veces (cumple)

3) Se repartirán dividendos únicamente si se tiene flujos provenientes de actividades de operación positivo y un máximo de hasta 25% de la utilidad neta del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2017 no se han repartido dividendos (cumple).

Verónica Gordova
Contadora General

Santiago Yáñez
Gerente General

DISMAR KLUB S.A.

CUMPLIMIENTO SOBRE LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS VINCULADAS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Presentación y revelación de transacciones y saldos con compañías relacionadas

A continuación se detallan las principales saldos con compañías relacionadas, vigentes al 31 de diciembre del 2017, las cuales la Compañía ha revelado y presentado en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2017:

2017

Cuentas por cobrar compañías relacionadas - corto plazo:	
Imbau S.A.	91,332
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	86,003
Vallejo Araujo S.A.	4,348
Amador Yépez Wilson	2,431
Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY	719
184,833	
Cuentas por pagar compañías relacionadas - corto y largo plazo:	
Imbau S.A.	185,476
Vallejo Araujo S.A.	8,096
Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY	271
Amador Yépez Wilson	-
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	-
193,843	
Clasificación:	
Corto plazo	51,656
Largo plazo	142,187
193,843	

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

Bases de reconocimiento

Medición inicial -

Los activos 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 -

Préstamos y 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 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.

Santiago Yépez
Gerente General

Verónica Corvoja
Contadora General