

## INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE DISMARKLUB S.A. POR EL PERIODO ECONOMICO DEL AÑO 2014

QUITO, D.M. 3 de abril de 2015

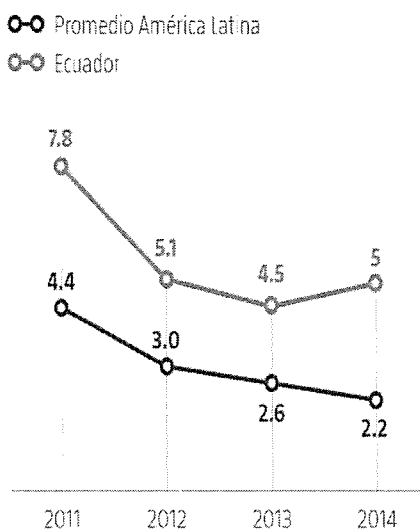
A los señores accionistas de DISMARKLUB S.A.

Cumpliendo con las disposiciones de la Ley de Compañías en mi calidad de Gerente General pongo a su consideración el informe de la gestión realizada por la Administración de DISMARKLUB S.A., durante el ejercicio económico del año 2014.

### 1. COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO POLÍTICO ECONOMICO

En el año 2014 la economía ecuatoriana siguió mostrando síntomas de desaceleración respecto a los años anteriores. De acuerdo al Banco Central del Ecuador (BCE), el crecimiento inter-anual del PIB, al tercer trimestre la economía creció a 3,4% comparada con igual período al 2013. Índice menor que el crecimiento registrado en los primeros trimestres del año 4,5% y 3,9%. Se estima que el crecimiento del 2014, una vez que se tengan cifras definitivas se ubicará alrededor del 4,0%, como dato referencial y de comparación con los países de la región se presenta la siguiente gráfica:

#### Variación del Producto Interno Bruto (PIB)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

Gráfico: El Telégrafo / infografias@telegrafo.com.ec

País	2011	2012	2013	2014
Argentina	8.6	0.9	3.0	0.2
Bolivia	5.2	5.2	6.8	5.5
Brasil	2.7	1.0	2.5	1.4
Chile	5.8	5.4	4.1	3.0
Colombia	6.6	4.0	4.7	5.0
Costa Rica	4.5	5.1	3.5	4.0
Cuba	2.8	3.0	2.7	1.4
<b>Ecuador</b>	<b>7.8</b>	<b>5.1</b>	<b>4.5</b>	<b>5.0</b>
El Salvador	2.2	1.9	1.7	2.3
Guatemala	4.2	3.0	3.7	3.5
Haití	5.5	2.9	4.3	3.5
Honduras	3.8	3.9	2.6	3.0
México	3.9	4.0	1.1	2.5
Nicaragua	5.7	5.0	4.6	5.0
Panamá	10.8	10.2	8.4	6.7
Paraguay	4.3	-1.2	13.6	4.5
Perú	6.5	6.0	5.8	4.8
República Dom.	4.5	3.9	4.1	5.0
Uruguay	7.3	3.7	4.4	3.0
Venezuela	4.2	5.6	1.3	-0.5

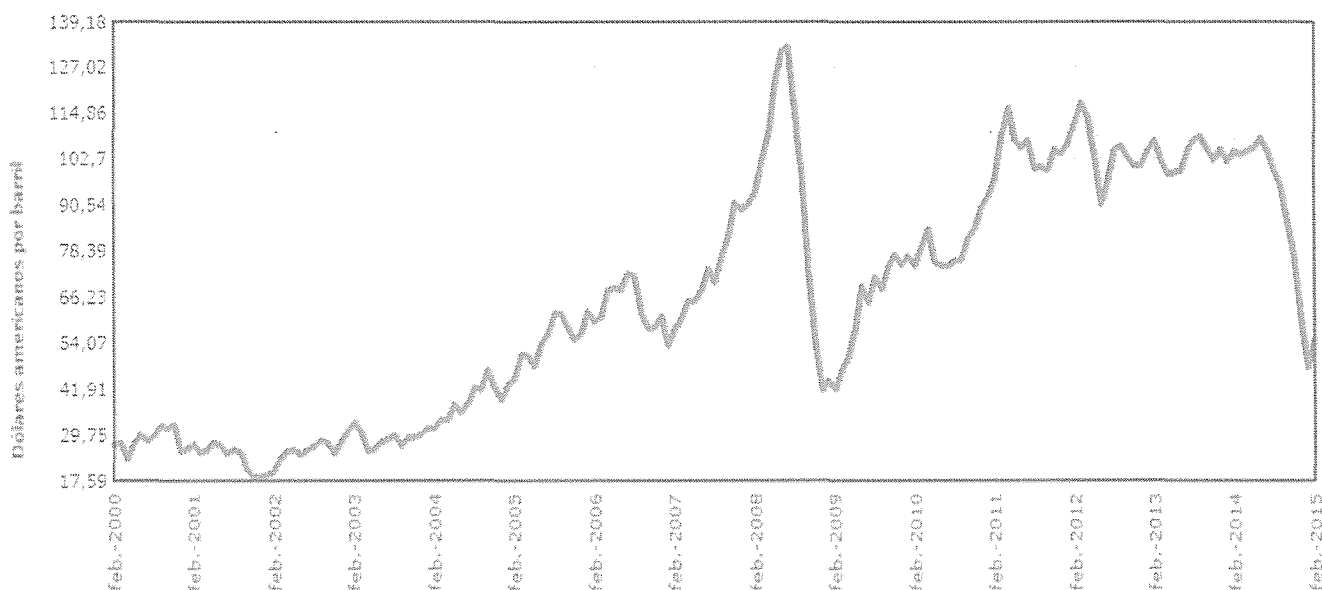
La Balanza Comercial durante el año 2014 de acuerdo al (BCE) cerró con déficit de \$-727MM, este resultado demuestra que el comercio internacional ecuatoriano tuvo una recuperación del 30,16%, si se compara con el saldo comercial del año que fue del \$-1.041MM.

La Balanza Comercial Petrolera, entre enero y diciembre de 2014 presentó un saldo de \$6.885MM, con un 15,8% menor que el obtenido el mismo período del año 2013 que fue de \$8.130MM. La caída, responde a una disminución en el valor unitario promedio del barril exportado en 12% que pasó de \$95,6 a \$84,2. En cuanto al volumen, las ventas externas petroleras fueron 7% superiores en los períodos analizados.

Respecto a la Balanza Comercial no Petrolera, registrado en el año 2014, disminuyó su déficit en 17,5% frente al resultado contabilizado en el 2013 al pasar de \$-9.221MM a \$-7.612MM.

Las exportaciones totales en valor FOB durante el año 2014 alcanzaron \$25.732MM, monto que representa un aumento del 3,6% con relación al año 2013, que fueron de \$24.847MM.

Las exportaciones petroleras, en volumen, durante el período de análisis aumentaron en 7% al pasar de \$20,6MM de toneladas a \$22,1MM de toneladas métricas. En valor FOB, las ventas externas petroleras experimentaron una disminución del 5,7% pasando de \$14.107MM a \$13.302 MM. Disminución del 12% comentado anteriormente por la caída del precio de petróleo.



<http://www.indexmundi.com/es/precios-de-mercado/?mercancia=petroleo-crudo&meses=300>

Las exportaciones no petroleras registradas durante el año 2014, totalizaron un valor FOB de \$12.429MM, monto superior en 15,7% respecto al registrado el año 2013, que fue de \$10.740MM.

En el año 2014, las importaciones totales en valor FOB, alcanzaron \$26.459 MM, nivel superior en \$570 MM al año 2013 con \$25.888MM, lo que representa un aumento apenas el 2,2% resultado en gran medida por las medidas arancelarias y paraarancelarias adoptadas por parte del gobierno nacional para reducir las importaciones, tales como mayor exigencia en certificados de calidad en origen.

En cuanto a las importaciones de combustibles y lubricantes en el año 2014 alcanzaron \$6.417MM mientras que para el 2013 fueron de \$5.927MM un incremento del 8,3%.

Al cierre del 2014 la inflación anual fue del 3,67% mayor a la registrada en el año 2013 cuando alcanzó a penas 2,70%.

Según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), a diciembre 2014, del total de la población ecuatoriana es de 16.209 millones (11.1 millones de personas) está en edad de trabajar. Del total de la población económicamente activa (PEA) 3,8% se encuentra desempleada, inferior a lo registrado a diciembre 2013 con el 4,15%.

De igual manera, y de acuerdo a la información publicada por el Ministerio de Finanzas la deuda total del Gobierno Central alcanzó a \$30.140MM versus \$22.846MM del 2013, lo indicado representa un incremento en el endeudamiento del 32%. La deuda pública está compuesta de la siguiente manera: Deuda Externa \$17.582MM, deuda interna \$12.558MM. De la deuda externa \$7.960MM es Bilateral, \$6.590 es Multilateral y \$3.061 con Bonos. De la deuda bilateral el 65% está con la República de China. El total de deuda representa el 29,8% del PIB

Respecto a la recaudación de impuestos por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI) para el año 2014 ascendió a \$13.522MM en comparación a \$12.513MM del año 2013 por lo tanto se refleja un incremento del 7% en su recaudación. De igual manera, se espera una recaudación mayor para el 2015 apalancado en gran parte por las reformas tributarias que impulsa constantemente el Gobierno Nacional como parte de su estrategia para cubrir su presupuesto que cada año es al incremento.

Adicionalmente, en el último trimestre del año 2014 se marcó un punto de inflexión para la economía ecuatoriana, producto del vertiginoso descenso del precio de petróleo en el mercado internacional. De mantenerse esa tendencia en el año 2015, el modelo económico del gobierno ecuatoriano en el mediano plazo considero será afectado.

Como conclusión, se puede afirmar que la economía ecuatoriana registró señales de desaceleración durante el año 2014.

## **2. CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2014.**

Durante el ejercicio que ha cumplido el 31 de diciembre de 2014, a pesar de lo manifestado anteriormente, la compañía ha operado con relativa normalidad, cumpliendo con el 71% de lo presupuestado ante el directorio, lo que se refleja en sus estados financieros. Dicho cumplimiento tuvo una disminución por las inversiones realizadas en el año 2014 para apalancar su crecimiento en su línea de lubricantes como de llantas y que se lo revisará en el presente informe como hechos extraordinarios.

## **3. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL**

Cabe indicar a la junta general de accionistas, que todas las disposiciones tomadas por este organismo, han sido cumplidas a cabalidad por la administración.

## **4. INFORMACION SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO ECONOMICO 2014, EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL, TRIBUTARIO Y LEGAL**

En el ámbito legal, no han existido hechos significativos que ameriten ser revelados.

En el ámbito laboral, se ha dado cumplimiento con los requerimientos del Ministerio de Relaciones Laborales como también con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

En el ámbito tributario, no han existido hechos significativos, llamados de atención y/o incumplimientos.

En el ámbito bursátil, se colocó una emisión de obligaciones por \$4.000.000 a 4 años plazos con una tasa del 8,00%.

Se invirtió en la operación de QUICKOIL Cia. Ltda. En donde DISMARKLUB S.A. mantiene la participación del 99%. La operación tiene actividades en los principales centros comerciales de Quito y sitios de afluencia automotriz para los servicios de lavado, lubricación, mecánica ligera y venta de llantas.

Se realizaron inversiones por \$255K para:

- Sistema ERP (SAP) \$150K. (nueva entidad SAP, facturación electrónica)
- Estudio de mercado \$60K. Realizado por la consultora DELFOS.
- Re-ingeniería de procesos \$45K. Realizado por la consultora DELFOS.

## 5. SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL EJERCICIO ECONOMICO 2014

Al 31 de diciembre del 2014 el total de activos de DISMARKLUB S.A., ascienden a US\$12.058.591,57 reflejando un incremento del 19,19% respecto al año 2013. A continuación encontrarán algunas particularidades sobre las cuentas de balance en miles de USD al 31 de diciembre de 2014:

Cuenta	2013	2014
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	55.889	317.077
Cuentas por cobrar, neto	3.288.025	3.891.939
Inventarios, neto	2.738.805	3.540.865
Otras cuentas por cobrar	1.231.988	1.124.162
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>7.314.707</b>	<b>8.874.043</b>
Propiedad, Planta y equipo	3.075.221	3.156.021
Depreciación acumulada	276.710	333.704
Activos con impuestos diferidos	3.231	3.231
Inversiones Largo plazo		359.000
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.801.742</b>	<b>3.184.549</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>10.116.449</b>	<b>12.058.592</b>
<b>PASIVOS</b>		
Cuentas por pagar	1.816.505	2.536.816
Obligaciones financiera corrientes	2.991.254	1.575.929
Otros pasivos corrientes	617.727	479.100
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5.425.486</b>	<b>4.591.845</b>
Obligaciones financieras no corrientes	425.633	2.799.704
Otros pasivos no corrientes	48.599	52.705
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>474.232</b>	<b>2.852.410</b>
Deuda financiera C/P	2.991.254	1.575.929
Deuda financiera L/P	425.633	2.799.704
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>5.899.718</b>	<b>7.444.254,86</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	2.500.000	2.500.000
Aporte para futuras capitalizaciones		
Reservas	185.269	225.355
Utilidad Acumulada	1.073.945	1.512.125
Utilidad del Ejercicio	438.180	357.520
Resultados del Ejercicio Adopc. NIIFs	19.337	19.337
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.216.730</b>	<b>4.614.336,71</b>

Como principales indicadores de la compañía sobre una utilidad neta de \$357.519,91 se presenta a continuación:

<b>Razón Financiera</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Rentabilidad</b>		
Rentabilidad sobre Patrimonio	11,55%	8,62%
Rentabilidad sobre Activos	4,81%	3,30%
Margen Bruto	23,03%	25,31%
Margen antes de impuestos	5,31%	4,31%
Margen neto	3,51%	2,82%
<b>Liquidez</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Razón circulante	1,35	1,93
Liquidez inmediata	0,84	1,16
Capital de trabajo	1.889.221	4.282.197
<b>SOLVENCIA</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Pasivo Total / Patrimonio	1,40	1,61
Pasivo Total / Activo Total	58,32%	61,73%
<b>Solidez</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Patrimonio / Activo total	41,68%	38,27%
<b>Actividad</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Días de inventario	92	123
Días de cuentas por cobrar	85	101

La Administración de la Compañía presentó en forma razonable los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, la cual incluye diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

## **6. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2015**

Como Gerente General de Dismarkklub S.A., debemos estar muy atentos a los temas gubernamentales referente a las salvaguardas impuestas a las importaciones de productos, a las reformas tributarias y laborales.

También es necesario realizar mejoras al sistema SAP para tener un mejor contacto con el cliente y contar con una herramienta que nos permita realizar un mayor seguimiento en campo y monitoreo a la fuerza de ventas.

Apalancar la marca, con una mayor exposición de sus productos en los puntos de venta de QUICKCAR.

El Balance General, El Estado de Pérdidas y Ganancias y el Balance de Comprobación al 31 de diciembre de 2014, así como el informe Anual del Comisario se encuentran en disposición de los Señores Accionistas en las oficinas de DISMARKLUB S.A.

Atentamente,

Damian Amador Villalba

Gerente General

1002220844

