

## **DISMARKLUB S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **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.

La compañía es subsidiaria de The Way Investment LLC (Estados Unidos), quien posee el 99,98% de su capital social.

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

##### **1.2 Entorno regulatorio -**

Dismarklub S.A. al ser una empresa que dedica sus actividades a la distribución de lubricantes, presenta regulaciones específicas, tal es el caso de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburífero Técnico y Fiscalización de Refinación e Industrialización de Hidrocarburos (ARCH), entidad que autoriza la comercialización de lubricantes de automotores, diésel y gasolina, la misma que otorga el Certificado de Control Anual, cuyo objetivo es garantizar el aprovechamiento óptimo de los recursos hidrocarburíferos. Dismarklub S.A. el cual presenta una vigencia hasta el 21 de abril de 2015.

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 financiera mundial -**

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas

**DISMARKLUB S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efecto en las operaciones de la compañía, tales como restricciones de importaciones, demora en obtención de permisos de importaciones y posibles salvaguardas arancelarias

**1.3 Aprobación de los estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de la Junta General de Accionistas con fecha 27 de abril del 2015.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 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 -**

Los presentes estados financieros 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.

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.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

## DISMARKLUB S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, 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 de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y B.	1 de enero 2017
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de las operaciones de la Entidad, estima que la adopción de las enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

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

**DISMARKLUB S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.3 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. El único segmento reportable corresponde a la venta de lubricantes, la cual representa aproximadamente el 97% de los ingresos de la Compañía. De esta forma, el único segmento reportable lo constituye el segmento de venta de lubricantes, la Administración considera que la presentación de estados financieros, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado reflejo del único segmento reportable.

**2.4 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.

**2.5 Activos y pasivos financieros -**

**2.5.1 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 2014 y 2013, 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:

**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.

**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.

DISMARKLUB S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**(a) 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.

**(b) 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:

**(c) 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 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.

**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”.

## DISMARKLUB S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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 60 días.
- iii) **Otras cuentas por pagar y 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 60 días.

#### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (“eventos de pérdida”) que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

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

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

#### 2.5.4 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.

#### 2.6 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

**DISMARKLUB S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 100 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

**2.7 Propiedades y equipos -**

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, 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:

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.

**DISMARKLUB S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo) -**

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 2014 y del 2013, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

**2.9 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.

**2.9.1 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 del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el

**DISMARKLUB S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

**2.9.2 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 solo 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.

**2.10 Beneficios a los empleados -**

**2.10.1 Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La 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, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**2.10.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio)**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del año, aplicando el método del costeo de crédito unitario proyectado y representan el

**DISMARKLUB S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 la tasa del 8.68% anual, la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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 en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

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

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

**2.11 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.

**2.12 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.

**2.13 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.

## **DISMARKLUB S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

### **3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

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

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.
- 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 2.10.2).
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de propiedades y equipos se efectúan según se describe en las Notas 2.7 y 2.8.

### **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

## **DISMARKLUB S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.). Ver Nota 24.

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

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

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

#### **4.3 Riesgo de crédito -**

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

**DISMARKLUB S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Políticas Comerciales</u>	<u>Canales</u>	<u>Plazo</u>
Lubricantes	Enfocado a consumidor final	30 a 60 días
Lubricantes	Enfocado a la industria	60 a 90 días
Llantas	Enfocado a la industria	Máximo a 120 días.

<u>Índices</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Índice de cartera vencida	Mayor a 31 días 12,93%	Mayor a 31 días 8,86%
Índice de morosidad	Mayor a 91 días 2,63%	Mayor a 91 días 1,73%

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.

<u>Año 2014</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	-	780,764	1,061,816	3,000,348	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	2,532,485	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	213,756	-	-	-
	-	<u>3,527,005</u>	<u>1,061,816</u>	<u>3,000,348</u>	-
<u>Año 2013</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	-	1,903,849	2,205,109	492,847	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	1,873,052	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	65,371	-	-	-
	-	<u>3,842,272</u>	<u>2,205,109</u>	<u>492,847</u>	-

**DISMARKLUB S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Índice de liquidez	1.93	1.35
Capital de trabajo	4,285,455	1,889,221

#### 4.5 Riesgo de capitalización

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos y obligaciones financieras	4,375,633	3,416,887
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(317,077)</u>	<u>(55,889)</u>
Deuda neta	4,058,556	3,360,998
Total patrimonio	<u>4,614,337</u>	<u>4,216,731</u>
Total capital	<u>8,672,893</u>	<u>7,577,729</u>
Ratio de apalancamiento	<u>47%</u>	<u>44%</u>

**DISMARKLUB S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Comiente</u>	<u>No comiente</u>	<u>Comiente</u>	<u>No comiente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes a efectivo	317,077	-	55,889	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar comerciales	3,712,471	-	3,169,453	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	508,456	-	843,572	-
Otras cuentas por cobrar	499,597	-	377,191	-
Total activos financieros	<u>5,037,601</u>	<u>-</u>	<u>4,446,105</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Préstamos y obligaciones financieras	1,575,929	2,799,704	2,991,254	425,633
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,318,729	-	1,807,681	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	213,756	-	65,371	-
Total pasivos financieros	<u>4,108,414</u>	<u>2,799,704</u>	<u>4,864,306</u>	<u>425,633</u>

**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.

**DISMARKKLUB S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja chica	654	654
Banco Pichincha C.A.	20,773	(48,506)
Banco de Guayaquil S.A.	79,910	21,973
Banco de la Producción Produbanco S.A.	15,103	4,942
Banco Internacional S.A.	28,462	(8,918)
Banco Pacífico S.A.	98,626	54,209
Banco de la Vivienda	100	100
Banco Bolivariano C.A.	47,222	3,925
Banco Bolivariano Panamá S.A.	26,227	27,510
	<u>317,077</u>	<u>55,889</u>

**7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES****(a) Composición al 31 de diciembre:**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes Nacionales		
Sin vencer	2,467,323	2,299,685
1 a 30 días	766,272	599,098
31 a 60 días	298,721	201,344
61 a 90 días	100,640	34,579
Más de 91 días	101,933	57,225
	<u>3,734,889</u>	<u>3,191,931</u>
Menos - provisión por deterioro	(22,418)	(22,478)
	<u>3,712,471</u>	<u>3,169,453</u>

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

Descripción	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo Inicial	(22,478)	(21,973)
Ajustes / reciasificaciones	60	-
Incremento del año	-	(505)
	<u>(22,418)</u>	<u>(22,478)</u>

**DISMARKLUB S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**8 INVENTARIOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Lubricantes	2,847,508	2,728,801
Llantas	622,112	-
Importaciones en tránsito	74,586	12,535
Otros	-	810
	<u>3,544,206</u>	<u>2,742,146</u>
Menos - estimación por obsolescencia	(3,341)	(3,341)
	<u><u>3,540,865</u></u>	<u><u>2,738,805</u></u>

**9 INVERSIONES EN ACCIONES**

Corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones), sin plazo definido y que se clasifican como no corrientes ya que la Administración no ha comunicado la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Composición al 31 de diciembre:

<u>Entidad</u>	Porcentaje de participación en el capital (%)		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>		
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda. (1)	99%	0%	359,000	-
			<u><u>359,000</u></u>	<u><u>-</u></u>

- (1) En septiembre del 2014, la Compañía adquirió el 99% del capital de Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda. A partir de la mencionada fecha, Dismarklub S.A. adquiere el control de la entidad.

**DISMARKLUB S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**10 OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo a proveedores	218,780	364,668
Gastos pagados por anticipado	186,267	270
Garantías por recuperar	39,481	5,491
Otras cuentas por cobrar	49,165	683
Cuentas por cobrar empleados	15,904	6,079
	<u>509,597</u>	<u>377,191</u>

**11 PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Composición y movimiento al 31 de diciembre:

Descripción	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Muebles y Enesers</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2013</b>							
Costo	1,233,486	1,439,258	35,692	111,161	37,548	76,347	2,933,492
Depreciación acumulada	-	(68,900)	(13,036)	(27,006)	(35,437)	(41,892)	(186,271)
Valor en libros	<u>1,233,486</u>	<u>1,370,358</u>	<u>22,656</u>	<u>84,155</u>	<u>2,111</u>	<u>34,455</u>	<u>2,747,221</u>
<b>Movimiento 2013</b>							
Adiciones	-	-	35,890	2,385	3,139	100,316	141,730
Depreciación	-	(44,124)	(6,259)	(10,886)	(1,987)	(27,185)	(90,441)
Valor en libros	<u>1,233,486</u>	<u>1,326,234</u>	<u>52,287</u>	<u>75,654</u>	<u>3,263</u>	<u>107,586</u>	<u>2,798,510</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>							
Costo	1,233,486	1,439,258	71,582	113,546	40,687	176,663	3,075,222
Depreciación acumulada	-	(113,024)	(19,295)	(37,892)	(37,424)	(69,077)	(276,712)
Valor en libros	<u>1,233,486</u>	<u>1,326,234</u>	<u>52,287</u>	<u>75,654</u>	<u>3,263</u>	<u>107,586</u>	<u>2,798,510</u>
<b>Movimiento 2014</b>							
Adiciones	-	94,420	9,162	-	12,930	14,278	130,790
Bajas, neto	-	-	-	-	-	(9,165)	(9,165)
Depreciación	-	(45,100)	(7,310)	(10,942)	(3,916)	(30,550)	(97,818)
Valor en libros	<u>1,233,486</u>	<u>1,375,554</u>	<u>54,139</u>	<u>64,712</u>	<u>12,277</u>	<u>82,149</u>	<u>2,822,317</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>							
Costo	1,233,486	1,533,678	80,744	113,546	53,617	181,776	3,196,847
Depreciación acumulada	-	(158,124)	(26,605)	(48,834)	(41,340)	(99,627)	(374,530)
Valor en libros	<u>1,233,486</u>	<u>1,375,554</u>	<u>54,139</u>	<u>64,712</u>	<u>12,277</u>	<u>82,149</u>	<u>2,822,317</u>

**DISMARKLUB S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12 PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición al 31 de diciembre:

<u>2014</u>				
<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco del Pacífico S.A.	9.00%	Lote de terreno de la entidad relacionada La Plazashopp S.A.	225,000	225,000
Banco de Guayaquil S.A.	8.95%	Lote de terreno y edificaciones de la entidad relacionada La Plazashopp S.A.	350,929	74,704
			<u>575,929</u>	<u>299,704</u>
<u>Obligaciones financieras (1)</u>				
Obligaciones financieras	8.00%	Garantía general y específica (1).	<u>1,000,000</u>	<u>2,500,000</u>
			<u>1,575,929</u>	<u>2,799,704</u>
<u>2013</u>				
<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco Pichincha C.A.	8.92%	Garantía bancaria	402,955	-
Banco de Guayaquil S.A.	8.95%	Lote de terreno y edificaciones de la entidad relacionada La Plazashopp S.A.	1,733,796	425,633
Banco del Pacífico S.A.	8.95%	Garantía hipotecaria.	154,503	-
Banco Bolivariano S.A.	8.50%	Garantía solidaria con Imbauto S.A.	<u>700,000</u>	<u>-</u>
			<u>2,991,254</u>	<u>425,633</u>

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

i) Emisión de obligaciones:

Mediante Resolución No. SC-IRQ-DRMV-2014-1038, del 20 de marzo del 2014, la Compañía realizó la emisión de obligaciones por un monto US\$4,000,000, cuyo plazo es 1,440 días. Tienen amortización del capital y de interés cada 90 días con pagos de intereses sobre saldos de capital. Al cierre del año 2014, fue colocada la totalidad de la emisión de obligaciones por US\$4,000,000.

ii) Obligaciones y cumplimientos:

Garantía general:

El monto máximo para emisiones amparadas con garantía general, no podrá exceder del ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen. Para este efecto, no se

**DISMARKLUB S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

considerarán los activos diferidos, ni los que se encuentren en litigio, ni aquellos que sean perecibles.

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

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

**13 PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

Descripción	2014	2013
Proveedores locales	522,796	584,124
Proveedores del exterior	1,642,564	1,076,527
Facturas por recibir (1)	135,089	76,936
Otras cuentas por pagar	18,280	70,094
	<u>2,318,729</u>	<u>1,807,681</u>

(1) Corresponde a la contabilización de importaciones en tránsito al 31 de diciembre de 2014.

**DISMARKLUB S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**14 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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:

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compras de bienes y servicios</u>		
Grupo Norte GRUNORSA S.A.	193,289	2,464
<u>Venta de bienes</u>		
Grupo Norte GRUNORSA S.A.	61,416	112,520
<u>Anticipos entregados</u>		
Imbauto S.A.	-	26,906
<u>Compras de bienes y servicios</u>		
Imbauto S.A.	37,003	190,169
<u>Préstamos entregados</u>		
Imbauto S.A. (1)	500,000	-
<u>Venta de bienes</u>		
Imbauto S.A.	322,912	621,373
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda	28,550	-
<u>Venta de Servicios</u>		
Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY	2,286	-

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

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

<u>Cuentas por cobrar compañías relacionadas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Autoventas Way S.A. W. Amador Y. S.A.	-	725,000
Imbauto S.A.	112,313	107,086
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	28,053	-
Grupo Norte GRUNORSA S.A.	333,090	11,486
Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY	25,000	-
	<u>498,456</u>	<u>843,572</u>

**DISMARKLUB S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuentas por pagar compañías relacionadas</u>	<u>2014</u>	<u>2013'</u>
Autoventas Way S.A. W. Amador Y. S.A.	-	5,280
Imbauto S.A.	2,186	58,540
Grupo Norte GRUNORSA S.A.	210,617	1,551
Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY	953	-
	<u>213,756</u>	<u>65,371</u>

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

**Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y Salarios	13,359	42,650
Honorarios Administrativos	298,511	167,091
	<u>311,870</u>	<u>209,741</u>

**15 IMPUESTO A LA RENTA**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	119,693	139,281
Impuesto a la renta diferido:	-	-
	<u>119,693</u>	<u>139,281</u>

**DISMARKLUB S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**15.1 Impuesto corriente****Conciliación tributaria – contable -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	608,587	736,642
Menos - participación laboral	<u>(91,288)</u>	<u>(110,496)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	517,299	626,146
Menos - Otras partidas conciliatorias	(2,577)	(12,798)
Más - Gastos no deducibles	<u>14,531</u>	<u>19,747</u>
Base Imponible	529,253	633,095
Tasa Impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	116,436	139,281
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>119,693</u>	<u>119,693</u>
Impuesto a la renta del año definitivo	<u><u>119,693</u></u>	<u><u>139,281</u></u>

En el año 2014, la Compañía determinó que el anticipo de Impuesto a la renta, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.9, ascendía a US\$119,513, el cual fue superior al valor calculado sobre la base del 22% de las utilidades gravables. En el año 2013, la Compañía registró como Impuesto a la renta, el valor sobre la base del 22% de las utilidades gravables, puesto que este valor fue superior al anticipo mínimo.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>517,299</u>	<u>626,146</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	113,806	137,752
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras partidas conciliatorias al calcular la ganancia fiscal	2,630	1,529
Efecto del anticipo mínimo de Impuesto a la renta	3,257	-
Impuesto a la renta del año	<u><u>119,693</u></u>	<u><u>139,281</u></u>
Tasa efectiva	23%	22%

**DISMARKLUB S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**15.2 Impuesto a la renta diferido**

Los saldos por impuesto a la renta diferido por reavalúo de propiedades y equipos es el siguiente:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014

2,577

**15.3 Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización.

**15.4 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 Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes ("RUC"). Adicionalmente exige que en la declaración de impuesto a la renta anual se declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**15.5 Otros asuntos - Reformas Tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.

**DISMARKLUB S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos que tendrían dichas reformas y considera que no tendrán un impacto significativo.

**16 OTROS IMPUESTOS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en fuente de Impuesto a la renta	11,146	8,199
Retenciones en Fuente de Impuesto al Valor Agregado	7,741	6,362
Impuesto al Valor Agregado	192,947	194,340
	<u>211,834</u>	<u>208,901</u>

**17 BENEFICIOS SOCIALES**

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Año 2014</u>				
Beneficios sociales	89,988	1,108,529	(1,156,756)	41,761
Participación laboral	110,496	91,288	(110,496)	<u>91,288</u>
				<u>133,049</u>
<u>Año 2013</u>				
Beneficios sociales	97,261	910,427	(917,700)	89,988
Participación laboral	177,755	110,496	(177,755)	<u>110,496</u>
				<u>200,484</u>

**DISMARKLUB S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**18 BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Tasa de incremento salarial	7.99%	7.99%
Tablas de mortalidad (1)	TMIESS 2002	TMIESS 2002

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

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	22,796	15,974	19,994	14,680	42,790	30,654
Costo laboral por servicios actuariales	7,681	7,665	4,261	5,244	11,942	12,909
Costo financiero	1,029	889	793	777	1,822	1,666
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,035)	(1,732)	(4,623)	(707)	(9,658)	(2,439)
A 31 de diciembre	<u>26,471</u>	<u>22,796</u>	<u>20,425</u>	<u>19,994</u>	<u>46,896</u>	<u>42,790</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo laboral por servicios actuariales	7,681	7,665	4,261	5,244	11,942	12,909
Costo financiero	1,029	889	793	777	1,822	1,666
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,035)	(1,732)	(4,623)	(707)	(9,658)	(2,439)
A 31 de diciembre	<u>3,675</u>	<u>6,822</u>	<u>431</u>	<u>5,314</u>	<u>4,106</u>	<u>12,136</u>

## **DISMARKLUB S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **19 UTILIDAD POR ACCION**

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. Durante los años 2014 y 2013 la compañía mantuvo un capital de US\$2,500,000. No existe deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

#### **20 CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 25,000 de acciones ordinarias de valor nominal US\$100 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

#### **21 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

##### **21.1 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 2014 será efectuada en el año 2015, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

##### **21.2 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF**

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

##### **21.3 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 u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

DISMARKLUB S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**22 INGRESOS POR VENTAS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de lubricantes	13,664,710	13,823,644
Venta de repuestos	197,682	-
Venta de llantas	78,691	-
Otros	168,634	71,717
	<u>14,109,717</u>	<u>13,895,361</u>

## DISMARKLUB S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**23 COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2014</u>	Costo de <u>ventas</u>	Gastos de <u>venta</u>	Gastos <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Compra de inventario	10,538,731	-	-	10,538,731
Gastos de personal	-	463,208	827,897	1,291,105
Publicidad y propaganda	-	663,411	-	663,411
Honorarios y asesorías	-	-	553,238	553,238
Movilización	-	104,790	-	104,790
Depreciación	-	-	97,818	97,818
Servicios básicos	-	63,344	-	63,344
Impuestos y contribuciones	-	-	54,124	54,124
Mantenimiento y reparaciones	-	-	46,231	46,231
Seguros	-	-	40,697	40,697
Suministros y materiales	-	-	13,645	13,645
Otros gastos	-	6,106	95,603	101,709
	<u>10,538,731</u>	<u>1,300,859</u>	<u>1,729,253</u>	<u>13,568,843</u>

<u>2013</u>	Costo de <u>ventas</u>	Gastos de <u>venta</u>	Gastos <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Compra de inventario	10,681,409	-	-	10,681,409
Gastos de personal	-	540,762	578,893	1,119,655
Publicidad y propaganda	-	696,579	-	696,579
Honorarios y asesorías	-	-	241,234	241,234
Movilización	-	-	144,629	144,629
Depreciación	-	-	90,441	90,441
Servicios básicos	-	64,631	-	64,631
Impuestos y contribuciones	-	-	53,291	53,291
Mantenimiento y reparaciones	-	-	37,767	37,767
Seguros	-	-	19,862	19,862
Suministros y materiales	-	-	19,448	19,448
Otros gastos	-	-	110,497	110,497
	<u>10,681,409</u>	<u>1,301,972</u>	<u>1,296,062</u>	<u>13,279,443</u>

**DISMARKLUB S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**24 ACUERDOS**

**Acuerdo de Distribución de Lubricantes con Exxonmobil Lubricants Trading co.**

El 30 de octubre del 2009 se renovó el contrato entre Dismarklub S.A. y ExxonMobil Lubricants Trading Co. Cuyo vencimiento en el noviembre 2012. Mediante dicho contrato, se designa a Dismarklub S.A. como distribuidor no exclusivo de productos y servicios en los términos y condiciones descritos en dicho acuerdo. Entre otros, el mencionado acuerdo establece que: i) la Compañía podrá presentar a sí mismo como un distribuidor de productos y servicios de marcas que son de propiedad de ExxonMobil o sus afiliadas, ii) la Compañía deberá usar en buena fe y realizar los mejores esfuerzos para maximizar la venta de los productos y servicios basándose en las normas y parámetros de calidad establecidos por la marca ExxonMobil, iii) la cantidad mínima de cada producto que la Compañía debe comprar en un determinado año es el 90% de la cantidad comprada de dicho producto en el año anterior, y, iv) los precios que ExxonMobil Lubricants Trading Co. facturará, serán los que se encuentren efectivos en la fecha que se realiza la orden de pedido.

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

De fecha 1 de julio del 2013 se ha firmado el nuevo acuerdo de distribución de productos y servicios con ExxonMobil Lubricants Trading Co. cuyo vencimiento es el 30 de junio de 2016.

**25 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

# **DISMARKLUB S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados