

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 Dismarklubmobili 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 Hidrocarburo 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 hidrocarbúricos. 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 salvaguardias, 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-DFMV-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 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 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 Dismarklubb S.A. y su subsidiaria están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora final Autoventas WAY W Amador 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
CINIIF 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
CINIIF 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.

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 contablemente.

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 considerarán 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 ésta 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
Maquinaría 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 indiquen 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 provisiones son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Distribución de dividendos

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

2.15 Reconocimiento de Ingresos

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

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

Las ventas de lubricantes y llantas se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza 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 a una política 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 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:

<u>Políticas Comerciales</u>		<u>Canales</u>		<u>Plazo</u>	
Lubrificantes	Enfocado a consumidor final	30 a 60 días			
Lubrificantes	Enfocado a la industria	60 a 90 días			
Llanas	Enfocado a la industria	Máximo a 120 días.			
<u>Indíces</u>		<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Índice de cartera vencida	Mayor a 31 días 13.49%	Mayor a 31 días 11.21%			
Índice de morosidad	Mayor a 91 días 13.05%	Mayor a 91 días 14.78%			

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 2017</u>		<u>Entre 30 y 180 días</u>		<u>Entre 181 días y 1 año</u>		<u>Entre 1 y 2 años</u>		<u>Entre 2 y 5 años</u>	
Préstamos y obligaciones financieras	442,428	1,403,101	1,025,839	-	991,696	-	368,301	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	298,846	1,308,075	20,564	142,187	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,905	17,787	-	-	-	-	-	-	-
<u>754,579</u>		<u>2,728,963</u>		<u>1,046,503</u>		<u>1,133,862</u>		<u>368,301</u>	
<u>Menos de 30 días</u>		<u>Entre 30 y 180 días</u>		<u>Entre 181 días y 1 año</u>		<u>Entre 1 y 2 años</u>		<u>Entre 2 y 5 años</u>	
Préstamos y obligaciones financieras	271,843	1,096,834	794,734	1,614,947	-	-	-	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,065,929	254,435	348,995	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,228	16,824	8,959	222,620	-	-	-	-	-
<u>1,344,100</u>		<u>1,368,193</u>		<u>1,150,688</u>		<u>1,837,467</u>		<u>320,952</u>	

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

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Índice de liquidez	1.54	1.74
Capital de trabajo	2,734,591	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. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el entoque 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 periodo 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 cobrar 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	Comienste	No comiente
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	2,913,986
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	184,833	323,759
Otras cuentas por cobrar	414,143	524,319
Total activos financieros	4,421,729	4,366,594
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
	1,502,184	2,168,419

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

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

NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Deudores comerciales	2017	2016
Provisión por deterioro (1)	(37,028)	(33,009)
	<u>3,357,187</u>	<u>2,946,995</u>

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

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

Corrientes:	2017	2016
Vencidas:	<u>2,491,120</u>	<u>2,336,858</u>
31 a 60 días	297,123	256,426
61 a 90 días	130,205	82,863
91 a 180 días	150,356	84,389
181 a 360 días	62,587	104,534
Más de 365 días	225,796	81,925
	<u>866,067</u>	<u>610,137</u>
Total vencidas:	<u>3,357,187</u>	<u>2,946,995</u>

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Detalle:	
2017	2016
210,201	63,009
3,968	40,621
2,891	2,892
197,095	417,797
414,143	524,319

Gastos pagados por anticipado
Cuentas por cobrar empleados
Garantías por recuperar
Otras cuentas por cobrar (1)

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

NOTA 10 - INVENTARIOS

Composición:

2017	2016
2,240,844	1,498,503
639,671	1,121,424
14,361	148,171
148,438	25,503
3,043,314	2,793,601
(26,562)	(26,562)
3,016,752	2,767,039

Menos - estimación por obsolescencia (1)

Lubricantes
Llantas
Importaciones en tránsito
Otros

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

2017	2016
26,562	3,341
-	23,221
26,562	26,562

Saldo inicial al 1 de enero
Incremento
Saldo final al 31 de diciembre

NOTA 11 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIA

Composición:

Entidad	
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	
99%	2017
99%	2016
Participación en el capital (%)	
658,733	658,733
2017	2016

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.

NOTA 12 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre:

Descripción	Al 1 de enero del 2016		Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2017		Al 31 de diciembre del 2017	
	Costo	Depreciación acumulada	Costo	Depreciación acumulada	Costo	Depreciación acumulada	Costo	Depreciación acumulada
Terrenos	1,233,486	-	1,233,486	-	1,233,486	-	1,233,486	-
Edificios	1,787,211	(252,299)	1,474,082	(60,831)	1,474,082	(60,831)	1,474,082	(60,831)
Máquina y equipo	160,077	(68,315)	78,800	(16,135)	78,800	(16,135)	78,800	(16,135)
Muebles y equipo de oficina	193,469	(89,649)	103,820	(85,971)	103,820	(85,971)	103,820	(85,971)
Equipo de computación	76,149	(68,708)	7,443	(5,461)	7,443	(5,461)	7,443	(5,461)
Vehículos	241,768	(180,504)	61,262	(59,990)	61,262	(59,990)	61,262	(59,990)
Total	3,692,158	(559,472)	3,602,895	(217,374)	3,602,895	(217,374)	3,602,895	(217,374)
Movimiento 2016								
Adiciones	2,173	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimiento 2017								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2017								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2017								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 13 - PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

2017

Institución financiera	Tasa de interés anual	Garantía	Corriente	No corriente
Banco de Guayaquil S.A.	8.50%	Lote de terreno y edificaciones de la entidad relacionada	1,937,945	233,584
Banco Boliviano	8.92%	-	404,762	136,889
Banco del Pacifico S.A.	8.95%	Lote de terreno de la entidad relacionada La Pazashopp S.A.	322,658	987,524
Banco Pichincha C.A.	8.95%	-	69,168	-
Sobregiro bancario	-	Banco Pichincha C.A., Banco de Guayaquil S.A., Banco Boliviano S.A., Banco Internacional	238,935	-
Emisión de obligaciones (1)				
-	8.00%	Garantía general y específica (1)	500,000	-
			2,371,468	1,359,997
			2,871,468	1,359,997

2016				
	Institución financiera	Tasa de interés anual	Garantía	Corriente
	Banco del Pacífico S.A.	9.00%	Lote de terreno de la entidad relacionada La Plazashopp S.A.	108,951
	Banco de Guayaquil S.A.	8.95%	Lote de terreno y edificaciones de la entidad relacionada La Plazashopp S.A.	485,693
	Banco Bolivariano	9.00%	-	166,667
	Banco Pichincha C.A.	9.33%	-	42,753
	Sobregiro bancario		Banco Bolivariano S.A., Banco de Guayaquil S.A., Banco Pichincha C.A., Banco Internacional	369,447
				<u>1,163,511</u>
				<u>1,114,947</u>
				500,000
				<u>1,614,947</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. 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	<u>6,435,369</u>
Monto máximo disponible	5,148,295
Obligaciones redimidas	<u>500,000</u>
Monto máximo de la emisión	<u>4,648,295</u>
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 Exxomobol 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:		Cuentas por pagar compañías relacionadas - corto y largo plazo:	
	2017		2016
Imbauto S.A.	91,332	Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	254,951
Vallejo Araujo S.A.	4,348	Vallejo Araujo S.A.	38,548
Amador Yepaz Wilson	2,431	Amador Yepaz Wilson	4,481
Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY	719	Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY	25,779
	<u>184,833</u>		<u>323,759</u>
Cuentas por cobrar compañías relacionadas - corto y largo plazo:		Cuentas por pagar compañías relacionadas - corto y largo plazo:	
	2017		2016
Imbauto S.A.	185,476	Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	577,367
Vallejo Araujo S.A.	8,096	Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY	-
Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY	270	Amador Yepaz Wilson	17,816
Amador Yepaz Wilson	-	Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	8,400
	<u>193,842</u>		<u>603,583</u>
Corto plazo		Corto plazo	
	51,656		30,111
	<u>142,187</u>		<u>573,472</u>
Largo plazo		Largo plazo	
	193,842		603,583

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.	-	161,646
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	8,879
Inka's Rent a Car S.A.	-	15,822
Imbauto S.A.	-	70,521
Venta de Servicios	-	86,343
La Plazashopp S.A. (1)	295,300	-
Imbauto S.A. (2)	-	150,000
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	68,113	-
	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.

	2017	2016
Honorarios administrativos	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:

	2017	2016
Impuestos por recuperar:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	82,220	115,896
Crédito tributario de impuesto a la renta	33,355	40,386
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	10,883	27,840
Impuestos por pagar:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	126,458	184,122
Impuesto al Valor Agregado - IVA	134,879	166,162
Retenciones de impuesto al Valor Agregado - IVA	8,414	7,404
Retenciones de impuesto a la renta	7,262	4,555
Otros	-	3,865
	<u>150,555</u>	<u>181,986</u>

NOTA 17 - IMPUESTO A LA RENTA

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

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente:	<u>78,547</u>	<u>131,937</u>

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:

	2017	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	<u>78,547</u>	<u>131,937</u>

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:

	2017	2016
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		
Más - Gastos no deducibles	19,556	22,715
Gasto por impuestos (Anticipo mínimo)	<u>78,547</u>	<u>78,998</u>
Tasa de impuesto a la renta efectivo	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>

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 período 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 pasará del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR 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 de impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° 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 existiría 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
Al 1 de enero	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	1,861	1,677	1,028	1,079	3,079	2,706
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(5,905)	(35,552)	(2,192)	(1,512)	(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	29,560	28,743	75,962	75,962
					Total	
					2017	2016

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
Costo por intereses	1,861	1,677	1,196	1,028	3,079	2,706
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(8,526)	(18,524)	(3,487)	(9,999)	(12,013)	(28,523)
	5,092	930	3,029	(3,681)	8,121	(2,751)
					Total	
					2017	2016

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son:

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Jubilación patronal	(5,905)	(35,552)	(2,192)	(1,512)	(8,097)	(47,064)
Desahucio	(5,905)	(35,552)	(2,192)	(1,512)	(8,097)	(47,064)
					Total	
					2017	2016

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016		2017	2016
Tasa de descuento	8.34%	5.44%	Tasa de rotación	1.89%	1.89%
Tasa de incremento salarial	3.97%	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 el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permitan 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

Venta de lubricantes	9,771,430	2017
Venta de llantas	750,141	2016
Venta de repuestos	423	2017
Venta de vehículos	-	2016
Otras ventas	413,918	2017
	10,935,912	2016
	13,569,357	2017

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	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumos de inventarios	7,893,003	301,940	708,297	7,893,003
Gastos de personal	-	490,308	-	490,308
Publicidad y propaganda	-	-	463,454	463,454
Honorarios y asesorías	-	-	118,070	118,070
Depreciación	-	-	-	60,020
Servicios básicos	-	-	57,615	57,615
Seguros	-	-	54,602	54,602
Impuestos y contribuciones	-	55,346	-	55,346
Movilización	-	-	29,462	29,462
Mantenimiento y reparaciones	-	-	12,012	12,012
Suministros y materiales	-	346,261	127,456	473,717
Otros gastos	-	-	1,570,968	1,570,968
Costo de ventas	7,893,003	1,253,875	1,570,968	10,717,846

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

NOTA 23 - OTROS INGRESOS

Composición:

2017	2016
Otros ingresos (1)	699,487
Utilidad en venta de activos fijos	32,456
Servicios Administrativos	-
Interes Ganado	-
428,924	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.

Composición:

NOTA 25 - ACUERDOS

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.

NOTA 26 - EVENTOS SUBSECUENTES

✱ ✱ ✱