

DISMARKKLUB S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

Dismarkklub S.A. (la "Compañía") se constituyó en la ciudad de Quito en el mes de mayo del 2003, bajo la denominación de Dismarkklubmobil S.A. Mediante escritura pública de diciembre del 2007, cambió su denominación a Dismarkklub 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 2018 y 2017, 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 Armador Y S.A. entidad que consolida conforme NIIFs.

La Compañía se dedica a la compra y comercialización principalmente de lubricantes de la marca ExxonMobil, que efectúa la Compañía a su principal proveedor (ExxonMobil Lubricants Trading Co.) mediante un contrato de distribución de lubricantes, con base en políticas, precios y condiciones establecidos en dicho acuerdo. Asimismo, tiene como objeto la comercialización de llantas que adquieren a su principal proveedor "Sumimoto del Ecuador S.A." para este segmento. A partir del año 2018, la Compañía se dedica a la comercialización de vehículos de la marca Mitsubishi, los cuales son adquiridos al proveedor Mosumi S.A. en base a las políticas, precios y condiciones comerciales establecidas en dicho acuerdo. Nota 25.

Las actividades y resultados de la Compañía dependen fundamentalmente de dichos acuerdos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanzó los 44 empleados, distribuidos en las diferentes áreas de la Compañía.

1.2. Entorno regulatorio

Dismarkklub S.A. al ser una empresa que dedica sus actividades a la distribución de lubricantes, presenta regulaciones específicas, tal es el caso de la Agencia de Regulación y Control Hidrocarburoso Técnico y Fiscalización de Refinación e Industrialización de Hidrocarburos (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 hidrocarburosos. Dismarkklub S.A. 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 localidades.

1.3. Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de

endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en sus operaciones.

1.4. Composición accionaria

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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. Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 25 de marzo del 2019 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

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 Dismarklud 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 Nuevas normas y modificaciones

Adaptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables y realizar ciertas reclasificaciones retrospectivas siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la Nota 2.18. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aun no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclarar que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuyibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclarar la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios de fondos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclarar que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generados. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial pro porcional	1 de enero 2019
NMF 3	Aclarar que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NMF 9	Enmienda a la NMF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NMF 11	Aclarar que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medirse su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NMF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplaza a la NIC 17. Bajo la NMF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocerse un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CANIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuestos a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de estos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NMF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NMF 17	Norma que reemplazará a la NMF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera separado.

2.5 Activos financieros**2.5.1 Clasificación**

Como se describe en la Nota 2.2, a partir del 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Al costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

2.5.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja del activo, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se

reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiantes se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

2.5.4 Instrumentos de capital / patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor, es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

2.5.5 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "inversiones al costo amortizado", "cuentas por cobrar comerciales", cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y "otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.7).

Cuentas por cobrar comerciales

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (lubricantes, vehículos entre otros) en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de 90 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Corresponde a los montos adeudados por las entidades relacionadas principalmente por la venta de inventarios, estas cuentas tienen un promedio de cobro de 90 días.

Otras cuentas por cobrar

Corresponden principalmente cuentas por cobrar a empleados y a terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se registran su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

2.5.6 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.7 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales en base a: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriera un incumplimiento, utilizando ratios en base a el análisis histórico de recaudos de los clientes. Debido a que todas las cuentas por cobrar tienen, al menos, alguna probabilidad de incumplimiento en el futuro, cada cuenta por cobrar tiene una pérdida crediticia esperada desde el momento de su adquisición. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales (Ver Nota 7).

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su uso o posterior venta, netos de

2.7 Inventarios

Son obligaciones de pago principalmente por la compra de inventarios o servicios. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto, por lo que no generan intereses. Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Los proveedores y otras cuentas por pagar no generan intereses y son pagaderas en promedio de 90 días, se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Proveedores y otras cuentas por pagar:

Se miden al costo amortizado utilizando tasas de interés pactadas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro "Gastos financieros" y los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera como parte del saldo de esta cuenta. Si se esperan cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Préstamos y obligaciones financieras:

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La clasificación depende del propósito para el cual se contrataron los pasivos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "préstamos y obligaciones financieras", "proveedores y otras cuentas por pagar" y "cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

2.6 Pasivos financieros

(Expresado en dólares estadounidenses)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

DISMARKTLUB S.A.

descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios se determina usando el método 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.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento (si hubiere) determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización. 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 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente crédito tributario por impuesto a la renta. Cuando la Administración haya agotado todas las instancias para la recuperación de dichos saldos y las mismas hayan sido rechazadas por el organismo competente, se cargan a los resultados del año como gasto no deducible.

2.9 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.

2.10 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 diferentes. 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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".

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.

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

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

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

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.12 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.

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.

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.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiero separado 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.

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 separados.

Impuesto a la renta diferido -

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía registró como gasto por impuesto a la renta el anticipo mínimo, debido a que es mayor que el impuesto causado.

El servicio de Rentas Internas devolverá total o parcialmente el anticipo 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 como también para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimotercer y décimocuarta remuneración y aportes patronales al seguro social obligatorio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía registró como gasto por impuesto a la renta el anticipo mínimo, debido a que es mayor que el impuesto causado.

El servicio de Rentas Internas devolverá total o parcialmente el anticipo 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 como también para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimotercer y décimocuarta remuneración y aportes patronales al seguro social obligatorio.

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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por los siguientes contribuyentes: (i) sociedades exportadoras habituales, (ii) los que se dediquen a la producción de bienes, incluidos las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y (iii) los de turismo receptivo. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraisos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 28% (2017: 25%).

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.

2.12.1 Impuesto a la renta corriente -

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

DISMARKLUB S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se generaron diferencias temporales importantes entre las bases tributarias y financieras, por lo que no se registró impuesto a la renta diferido.

2.13 Provisiones corrientes -

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultados de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión de ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes:

2.14 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, los gastos administrativos y gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

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

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

- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

(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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

DISMARKLUB S.A.

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 7.72% anual para el año 2018 (2017: 7.69%), 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.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los acuerdos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a clientes, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumple con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos son por principalmente por la venta de lubricantes, llantas y vehículos y se reconocen cuando la Compañía ha transferido el control de los mismos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen inmediatamente cuando el servicio ha sido prestado. Entre estos servicios están servicios de publicidad y otros.

2.16 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen y registran a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.17 Compensación de saldos y transacciones

Como parte general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

2.18 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

2.18.1 NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuirá durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 7 a los estados financieros. En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultado de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9. La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar" para "activos financieros medidos al costo amortizado" y (ii) "Otros pasivos financieros" para "pasivos financieros al costo amortizado".

2.18.2 NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de prestación de la venta de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

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 basados 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:

- (a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar; la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión fue determinada por Controlaría de la Compañía conjuntamente con el Gerente Comercial, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, la posibilidad de recuperación de los mismos y la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- (b) Vida útil de las propiedades y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.10.
- (c) Obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. Ver Nota 2.14 b.

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.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. La política de gestión de riesgo financiero de la Compañía es coordinada a través de directrices definidas por la Administración adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite solo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del balance de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas.

Se revisan regularmente las directrices, políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones. La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(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 y vehículos Mitsubishi. Ver Nota 25.

(b) *Riesgos de mercado*

Riesgo de tasa de interés: los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera o del mercado activo, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estos depósitos.

De igual manera se analiza el riesgo de tasa de interés para la Compañía que surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio: La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda, por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía.

(c) *Riesgos de crédito*

El riesgo de crédito surge de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

No se excedieron los límites de crédito durante el período de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes, adicional al registro de la provisión de la cartera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Nota 7).

El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual insolvencia de algunos clientes de la Compañía, y, por tanto, de la capacidad de recaudar cuentas por cobrar pendientes y concretar transacciones comprometidas. La Compañía administra estas exposiciones mediante la revisión y evaluación permanente de la capacidad de pago de sus clientes.

La Compañía los siguientes canales de comercialización, los cuales están enfocados tipos específicos de clientes, con el objetivo fundamental de minimizar el riesgo de cartera vencida. Los plazos considerados por la Administración de la Compañía son:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Línea de negocio	Tipo de clientes	Plazo
Lubricantes	Enfocado a consumidor final	30 a 60 días
Lubricantes	Enfocado a la industria	60 a 90 días
Llantas	Enfocado a la industria	Máximo a 120 días
Vehículos	Enfocado a consumidor final	Máximo a 365 días

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

(d) Riesgos de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

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. A continuación, se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros.

Al 31 de diciembre de 2018:		Al 31 de diciembre de 2017:	
Préstamos y obligaciones financieras	1,919,007	Préstamos y obligaciones financieras	2,871,468
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,019,968	Proveedores y otras cuentas por pagar	1,606,922
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19,920	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	51,656
	<u>3,958,895</u>		<u>4,530,046</u>
Préstamos y obligaciones financieras	2,887,802	Préstamos y obligaciones financieras	1,359,996
Proveedores y otras cuentas por pagar	142,187	Proveedores y otras cuentas por pagar	142,187
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,029,989	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,502,183
	<u>3,029,989</u>		<u>1,502,183</u>

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

Descripción	2018	2017
Índice de liquidez	2.01	1.54
Capital de trabajo	4,377,941	2,734,591

(e) Riesgo de capital

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 utilidades, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ratio de apalancamiento		
Capital total		
Total patrimonio		
Deuda neta		
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo		
Total préstamos de entidades financieras y cuentas por pagar		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		
Proveedores y otras cuentas por pagar		
Préstamos y obligaciones financieras		
	2018	2017
	4,806,809	4,231,464
	2,019,968	1,606,922
	162,107	193,843
	6,988,884	6,032,229
	(399,948)	(2,594)
	6,588,936	6,029,635
	4,617,446	4,606,496
	11,206,382	10,636,131
	59%	57%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

2018		2017	
Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	399,948	2,594	-
Inversiones al costo amortizado	-	500,000	-
Cuentas por cobrar comerciales	3,625,401	3,320,159	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	801,677	184,833	-
Otras cuentas por cobrar	375,774	414,143	-
Total activos financieros	5,202,800	4,421,729	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:			
Préstamos y obligaciones financieras	1,919,007	2,871,468	1,359,996
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,019,968	1,606,921	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19,920	51,656	142,187
Total pasivos financieros	3,958,895	4,530,045	1,502,183

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos de entidades financieras y cuentas por cobrar a/de compañías relacionadas, el valor razonable es equivalente al valor en libros, debido a que los préstamos están contratados considerando una tasa de interés efectiva de mercado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

Caja chica	553	554
Bancos locales (1)	399,395	2,040
	<u>399,948</u>	<u>2,594</u>
	2018	2017

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

7. INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO

Vencimiento	Tasa	Calificación del Emisor	2018	2017
Banco Bolivariano N.A. (Sucursal Ecuador)	5.00%	AAA-	-	500,000

Durante el año 2018 estas inversiones vencieron y no fueron renovadas.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Deudores comerciales	3,667,122	3,357,187
(-) Provisión por deterioro	(41,721)	(37,028)
	<u>3,625,401</u>	<u>3,320,159</u>
	2018	2017

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:

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de deudores comerciales al cierre de cada año:

Por vencer	3,072,286	2,528,225
Vencidas	192,253	297,123
31 a 60 días	147,750	280,484
61 a 180 días	31,986	62,587
181 a 360 días	222,847	188,768
Más de 360 días	3,667,122	3,357,187
Total	100%	100%
	2018	2017

(Expressado en dolares estadounidenses)

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada. Las ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en el análisis histórico de los recaudos de los clientes. Este ratio aplica a la cartera por vencer y cartera vencida. Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

Estimación para cobranza dudosa	Al 31 de	Deudores	comerciales	Por vencer	Vencidas	31 a 60 días	61 a 180 días	181 a 360 días	Mas de 360 días	Total
	diciembre de									
	2018 (1)									
Ratio %										
0%	2,677		3,072,286							
0%	903		192,253							
1%	1,069		147,750							
30%	9,592		31,986							
12%	27,480		222,847							
1%	41,721		3,667,122							

El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

Saldo inicial al 1 de enero	37,028	41,721
Incrementos	4,019	4,693
Saldo final al 31 de diciembre	33,009	37,028

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Provisión por política comercial - BDF (1)	145,206	80,000
Cartera legal	79,096	80,296
Cuentas por cobrar empleados	20,410	3,956
Gastos pagados por anticipado	10,140	210,201
Garantías por recuperar	2,963	2,891
Otras cuentas por cobrar	117,959	36,799
	<u>375,774</u>	<u>414,143</u>
(1) Corresponde principalmente a la provisión de BDF política Comercial por rebates que mantiene la Compañía con su proveedor principal Exxon Mobil.		

10. INVENTARIOS

Composición:

Lubricantes	1,865,263	2,240,844
Llantas	398,270	639,671
Baterías	329,874	-
Importaciones en tránsito (1)	308,592	14,361
Vehículos	103,852	-
Otros	139,685	148,438
	<u>3,145,536</u>	<u>3,043,314</u>
(-) Estimación por obsolescencia	<u>(26,562)</u>	<u>(26,562)</u>
	<u>3,118,974</u>	<u>3,016,752</u>
(1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a importación de lubricantes.		

DISMARKLUB S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital (%)	
	2018	2017
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	99%	99%
	658,733	658,733
	2018	2017
	658,733	658,733

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

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

DISMARKLUB S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12.

PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017							
Costo	1,233,486	1,787,211	162,250	193,469	75,077	181,776	3,633,269
Depreciación acumulada	-	(313,129)	(83,450)	(107,498)	(73,423)	(146,298)	(723,798)
Valor en libros	1,233,486	1,474,082	78,800	85,971	1,654	35,478	2,909,471
Movimiento 2017							
Adiciones	-	-	-	-	1,000	4,202	5,202
Ventas	-	-	-	-	(734)	(13,884)	(14,618)
Depreciación ventas	-	-	-	-	734	8,622	9,356
Gasto depreciación	-	(60,831)	(14,939)	(17,733)	(1,740)	(22,827)	(118,070)
Valor en libros	1,233,486	1,413,251	63,861	68,238	914	11,591	2,791,341
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	1,233,486	1,787,211	162,250	193,469	75,343	172,094	3,623,853
Depreciación acumulada	-	(373,960)	(98,389)	(125,231)	(74,429)	(180,503)	(822,511)
Valor en libros	1,233,486	1,413,251	63,861	68,238	914	11,591	2,791,342
Movimiento 2018							
Adiciones	-	26,712	-	-	1,137	-	27,849
Ventas	-	-	-	-	(950)	(27,418)	(26,368)
Depreciación ventas	-	-	-	-	950	23,391	24,341
Gasto depreciación	-	(61,357)	(13,626)	(17,392)	(554)	(7,564)	(100,493)
Valor en libros	1,233,486	1,378,606	50,235	50,846	1,496	-	2,714,671
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	1,233,486	1,813,923	162,250	193,469	75,530	144,676	3,623,334
Depreciación acumulada	-	(435,317)	(112,015)	(142,623)	(74,033)	(144,676)	(908,663)
Valor en libros	1,233,486	1,378,606	50,235	50,846	1,497	-	2,714,671

DISMARKLUB S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

Institución financiera	Tasa de Interés anual	Vencimiento	Año	Garantía	Corriente	No corriente
------------------------	--------------------------	-------------	-----	----------	-----------	--------------

2018

Banco del Pacífico S.A.	8.50%	2022	Lote de terreno y edificaciones de la entidad	899,441	1,577,373	-
Banco de Guayaquil S.A.	8.95%	2019	Ninguna	500,000	-	-
Banco Pichincha C.A.	8.92%	2022	Ninguna	490,759	1,310,429	-
Sobregiro bancario				13,743	-	-
Interés por pagar				15,064	-	-
					1,919,007	2,887,802

2017

Banco de Guayaquil S.A.	8.50%	2022	Lote de terreno y edificaciones de la entidad	1,337,945	233,584	-
Banco Bolivariano	8.92%	2022	Ninguna	404,762	138,889	-
Banco del Pacífico S.A.	8.95%	2022	Lote de terreno de la entidad relacionada	322,658	987,524	-
Banco Pichincha C.A.	8.95%	2018	Ninguna	69,168	-	-
Sobregiro bancario				236,935	-	-
Emisión de obligaciones (1)	8.00%		Garantía general y específica (1).	2,371,468	1,359,997	-
				500,000	-	-
					2,871,468	1,359,997

14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

Descripción	2018	2017
-------------	------	------

Proveedores del exterior (1)
Facturas por recibir (2)
Proveedores locales
Otras cuentas por pagar

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

(2) Incluye principalmente US\$308,592 por concepto de provisión de importaciones en tránsito. Ver Nota 10.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES 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:

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		Cuentas por pagar compañías relacionadas	
Vallejo Araujo S.A. (1)	La Plazashopp S.A. (2)	Imbauto S.A. (3)	Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.
4,348	175,119	164,407	99,305
-	343,842	18,757	2,432
91,332	249	184,833	719
86,003	801,678	185,476	193,842
8,096	160,364	142,187	51,656
270	1,197	193,842	193,842
546	162,107	19,920	162,107
Inkás Rent a Car S.A. Grupo WAY			
Imbauto S.A. (4)			
Vallejo Araujo S.A.			
Inkás Rent a Car S.A. Grupo WAY			
Clasificación			
Corto plazo			
Largo plazo			
2018	2017	2018	2017

(1) Corresponde a cuentas por cobrar por venta de bienes y saldo del préstamo entregado. Ver Nota 15.2.

(2) Corresponde a cuentas por cobrar por la prestación de servicios publicitarios. Ver Nota 15.2

(3) Corresponde a cuentas por cobrar por la venta de bienes.

(4) Incluye principalmente US\$155,928 por concepto de dación de pago de cartera, generado en el año 2015 y que se reestructuró en el 2017, la fecha de vencimiento es en el año 2021.

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.

- (3) En noviembre 2018, la Compañía entregó un préstamo a su compañía relacionada Vallejo Araujo S.A. por un valor de US\$750,000, a una tasa del 8.00% anual con vencimiento en 03 de enero de 2019. Durante el 2018 se hizo un recaudo de US\$600,000 del mencionado préstamo.
- (2) Corresponde a servicios prestados de servicio técnico y análisis de lubricantes a su compañía relacionada Imbauto S.A. y Vallejo Araujo.
- (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 Plazashopp a través de su red de lubricadoras. La vigencia del contrato es por todo el año 2018.

Venta de bienes:			
Vallejo Araujo S.A.	355,621	312,466	
Imbauto S.A.	231,911	153,249	
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	55,877	-	
Inka's Rent a Car S.A.	3,458	10,313	
Venta de servicios:			
La Plazashopp S.A. (1)	162,750	295,300	
Vallejo Araujo S.A. (2)	60,887	-	
Imbauto S.A. (2)	40,026	-	
Inka's Rent a Car S.A. Grupo WAY	1,747	-	
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	1,297	68,113	
Compras de bienes y servicios:			
Imbauto S.A.	17,187	43,098	
Inka's Rent a Car S.A.	3,195	703	
Vallejo Araujo S.A.	1,112	7,715	
Way Express Centro de Servicios WS Cia. Ltda.	30	1,513	
La plazashopp S.A.	-	4,202	
Préstamos entregados			
Vallejo Araujo S.A. (3)	750,000	-	
Diego Almeida	18,000	-	
768,000			
21,524			
57,231			
266,707			
363,413			
646,867			
476,028			

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas.

15.2 Transacciones con partes relacionadas

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

DISMARKLUB S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

15.3 Remuneraciones al personal clave de la gerencia

El personal clave de la Administración de la Compañía incluye el Presidente y Gerente General.

	2018	2017
Honorarios administrativos	172,050	168,785

16. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2018	2017
Impuestos por recuperar:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	96,938	82,220
Crédito tributario de impuesto a la renta	37,027	33,355
Anticipo impuesto a la Renta	24,837	-
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	-	10,883
Impuestos por pagar:	158,802	126,458
Impuesto al Valor Agregado - IVA	152,527	134,879
Retenciones de impuesto al Valor Agregado - IVA	8,127	8,414
Retenciones de impuesto a la renta	7,547	7,262
	168,201	150,555

17. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Gasto de impuesto a la renta -

Impuesto a la renta corriente:

	2018	2017
	106,988	78,547

(b) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias, por lo que en la actualidad no tiene impuestos pendientes de pago. Los años del 2015 al 2018 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) 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 2018 y 2017:

	2018	2017
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	150,970	217,560
Menos - Participación a los trabajadores	(22,645)	(32,634)
Utilidad antes del impuesto a la renta	128,325	184,926
Más - Gastos no deducibles (1)	41,491	19,556
Base tributaria	169,816	204,482
Tasa impositiva	28%	25%
Impuesto a la renta causado	47,548	51,121
Anticipo mínimo y gasto de impuesto a la renta (2)	106,988	78,547

(1) Incluye principalmente US\$22,277 por gastos no deducibles de jubilación patronal y desahucio, US\$13,959 por gastos sin soportes tributarios, y otros menores por US\$5,255.

(2) Debido a que el anticipo de impuesto calculado por los años 2018 y 2017 por US\$106,988 y US\$78,547, 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 a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

Utilidad del año antes de impuesto a la renta	128,325	184,926
Tasa vigente	28%	25%
Impuesto a la renta generado	35,931	46,232
Más - Gastos no deducibles	11,617	4,889
Gasto por impuestos (Anticipo mínimo)	47,548	51,121
Tasa de impuesto a la renta efectivo	106,988	78,547
	83%	42%

(d) 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 2019 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 2018, la Compañía no está alcanzada para la presentación del informe, 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 2018.

(e) Otros asuntos - reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

- Establece los requisitos y condiciones que debe reunirse a efectos de incluir o excluir jurisdicciones o regímenes en el listado de paraísos fiscales;

- Determina las definiciones de los términos 'actividad empresarial', 'exportador habitual', 'debid a diligencia tributaria' y 'residencia fiscal de sociedades', para efectos tributarios;

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto el cambio en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta y la no deducibilidad de las provisiones por beneficios sociales de largo plazo por jubilación patronal y desahucio.

18. BENEFICIOS SOCIALES

Composición

Jubilación patronal		Indemnización por desahucio	
2018	2017	2018	2017
63,837	46,406	40,073	29,580
103,910	75,986		

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

2018	2017	Tablas de mortalidad (1)	
Tasa de descuento	7.72%	Tasa de incremento salarial corto plazo	3.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	Tasa de rotación	11.80%
TM IESS 2002	TM IESS 2002		

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Al 1 de enero		Al 31 de diciembre	
	2018	2017	2018	2017
Jubilación patronal	46,406	47,219	46,406	46,406
Costos por servicios corrientes	9,601	11,737	9,601	11,737
Costo por intereses	4,676	1,881	4,676	1,881
Pérdida (ganancia) actuarial	3,154	(5,905)	3,154	(5,905)
Reducciones y liquidaciones	-	(8,526)	-	(8,526)
Al 31 de diciembre	63,837	46,406	63,837	46,406
Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:				
	2018		2017	
	2018	2017	2018	2017
Jubilación patronal	29,580	28,743	29,580	28,743
Desahucio	29,580	28,743	29,580	28,743
Total	103,910	103,910	103,910	103,910

	Al 31 de diciembre		Al 31 de diciembre	
	2018	2017	2018	2017
Jubilación patronal	11,737	11,737	11,737	11,737
Costos por servicios corrientes	9,601	11,737	9,601	11,737
Costo por intereses	4,676	1,881	4,676	1,881
Reducciones y liquidaciones	-	(8,526)	-	(8,526)
Al 31 de diciembre	14,277	5,092	14,277	5,092
	2018		2017	
	2018	2017	2018	2017
Jubilación patronal	3,259	3,259	3,259	3,259
Desahucio	3,029	3,029	3,029	3,029
Total	17,536	17,536	17,536	17,536

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son:

	Pérdida (ganancia) actuarial		Pérdida (ganancia) actuarial	
	2018	2017	2018	2017
Jubilación patronal	3,154	(5,905)	3,154	(5,905)
Desahucio	7,234	(2,192)	7,234	(2,192)
Total	10,388	(8,097)	10,388	(8,097)

Análisis de sensibilidad

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2018	2017	2018	2017
Tasa de descuento				
Variedad OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(5,390)	(5,390)	(1,415)	(1,415)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-7%	-4%	-4%
Variedad OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5,827	5,827	1,526	1,526
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7%	7%	4%	4%
Tasa de incremento salarial				
Variedad OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	6,167	6,167	1,689	1,689
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	8%	4%	4%
Variedad OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(5,734)	(5,734)	(1,578)	(1,578)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%	-7%	-4%	-4%
Tasa de rotación				
Variedad OBD (Rotación + 5%)	(3,065)	(3,065)	1,495	1,495
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-4%	-4%	4%	4%
Variedad OBD (Rotación - 5%)	3,185	3,185	(1,428)	(1,428)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	4%	4%	-4%	-4%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el período anterior.

DISMARKLUB S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 25,116 acciones ordinarias de valor nominal de US\$100 cada una respectivamente.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 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.

21. INGRESOS POR VENTAS

Venta de lubricantes (1)	11,161,707	2018
Venta de vehículos	730,947	2017
Venta de llantas	646,718	
Venta de Baterías	21,014	
Venta de repuestos	4,026	
Venta de Mecánica	2,556	
Otras ventas	279	
	<u>12,567,247</u>	
	<u>10,935,912</u>	

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye rebates de la Marca por US\$378,878 (2017: 400,000).

22. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2018	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumos de inventarios	9,494,969	-	-	9,494,969
Gastos de personal	-	403,924	649,446	1,053,370
Publicidad y propaganda	-	499,124	-	499,124
Honorarios y asesorías	-	-	234,849	234,849
Depreciación	-	-	100,493	100,493
Servicios básicos	-	76,731	-	76,731
Seguros	-	-	37,248	37,248
Impuestos y contribuciones	-	156,868	-	156,868
Movilización	-	1,092	57,332	58,424
Mantenimiento y reparaciones	-	-	20,916	20,916
Suministros y materiales	-	-	17,895	17,895
Corporativos	-	-	279,030	279,030
Otros gastos	-	176,961	104,041	281,002
9,494,969	1,314,700	1,501,250	12,310,919	
Consumos de inventarios	-	-	-	7,893,003
Gastos de personal	-	301,940	708,297	1,010,237
Publicidad y propaganda	-	490,308	-	490,308
Honorarios y asesorías	-	-	463,454	463,454
Depreciación	-	-	118,070	118,070
Servicios básicos	-	60,020	-	60,020
Seguros	-	-	57,615	57,615
Impuestos y contribuciones	-	-	54,602	54,602
Movilización	-	55,346	-	55,346
Mantenimiento y reparaciones	-	-	29,462	29,462
Suministros y materiales	-	-	12,012	12,012
Otros gastos	-	346,261	127,456	473,717
7,893,003	1,253,875	1,570,968	10,771,846	

23. OTROS INGRESOS

Composición:

Servicios administrativos (1)
Utilidad en venta de activos fijos
Otros ingresos

2018	2017
261,956	302,913
17,946	26,607
56,016	133,771
335,918	463,291

DISMARKKLUB S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Incluye principalmente los servicios prestados de alianza de promoción y publicidad prestados a su compañía relacionada La Plazashopp. Nota 15.2.

24. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	2018	2017
Intereses de préstamos y obligaciones financieras	(379,432)	(391,934)
Comisiones bancarias	(120,078)	(102,006)
Intereses de préstamos con terceros	(25,761)	-
Otros gastos financieros	(3,677)	(7,347)
Otros ingresos financieros	65,027	4,855
	<u>(463,921)</u>	<u>(496,432)</u>

25. ACUERDOS

Acuerdo de distribución de lubricantes con ExxonMobil Lubricants Trading Co.

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

ExxonMobil ha dado a la Compañía una prórroga del contrato hasta el 31 de agosto de 2013, según la carta con fecha 17 de enero de 2013; a razón de cambio de modalidad del convenio. De fecha 1 de julio del 2016 se ha firmado el nuevo acuerdo de distribución de productos y servicios con ExxonMobil Lubricants Trading Co. cuyo vencimiento es el 31 de julio de 2019.

Prestación de servicios de publicidad con La Plazashopp S.A.

El 05 de septiembre de 2018, la Compañía renovó el contrato de alianza estratégica para promoción y publicidad entre Dismarkclub S.A. y La Plazashopp S.A. cuyo vencimiento es el 31 de diciembre de 2018. Mediante dicho contrato, Dismarkclub S.A. se compromete a través de sus departamentos de publicidad, marketing y diseño gráfico a distribuir material publicitario del Centro Comercial La Plaza Shopping, a través de su red de lubricadoras.

De igual manera Dismarklub S.A. se compromete a que dicho material publicitario será acorde a los lineamientos descritos en la Resolución No. NAC-DGERCGC17-00000108 que provee las normas que regulan el espacio publicitario para la deducibilidad del uso del dinero electrónico del Banco Central.

Acuerdo de venta de vehículos marca Mitsubishi.

En 2018 la Compañía realizó un acuerdo de comercialización con Mosumi S.A. para la distribución de vehículos de la marca Mitsubishi. Dicho acuerdo fue puntual para este año 2018 y para el año 2019 está sujeto a análisis de cumplimiento en volumen de unidades para formalizar mediante un contrato.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos a los divulgados en notas y que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *