



**DISTRIBUIDORA  
DISPACIF S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Año terminado al  
31 de diciembre de 2019

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

**Opinión:**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.** al 31 de diciembre de 2019, así como de los resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Base de la opinión:**

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras responsabilidades éticas de conformidad con el Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

**Énfasis:**

4. Queremos llamar la atención a la Nota Z de los estados financieros, relacionada con el estado de emergencia sanitaria y el estado de excepción decretado en Ecuador por la pandemia identificada "COVID-19". Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

PBX +593 4 2367833 • Fax +593 4 2361056 • E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) • [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Tel +593 2 2263959 - 2263960 • Fax +593 2 2256814 • E-mail [pkfuo@pkfecuador.com](mailto:pkfuo@pkfecuador.com)  
Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro, ni las Firmas corresponsales de la red, ni PKF International Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.



**Asuntos clave de auditoría:**

5. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos. Excepto por lo mencionado en la sección "Énfasis", no hemos determinado asuntos clave de auditoría que debamos informar.

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

6. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
8. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

**Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:**

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantuvimos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así mismo:
  - 10.1. Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
  - 10.2. Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- 10.3. Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
- 10.4. Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 10.5. Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
11. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

**Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:**

12. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

18 de agosto de 2020  
Guayaquil, Ecuador

*PKFEcuador K co.*

Registro No. SC-RNAE-002



Manuel García Andrade  
Socio

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

|  | <b>Al 31 de diciembre de</b> |                   |
|--|------------------------------|-------------------|
|  | <b>2019</b>                  | <b>2018</b>       |
| <b>ACTIVOS</b>   |                              |                   |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                               |                              |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota H)             | 556.932                      | 868.728           |
| Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I) | 4.656.995                    | 5.255.222         |
| Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota W)    | 949.883                      | 693.861           |
| Inventarios (Nota J)                                     | 4.968.435                    | 4.548.879         |
| Activos por impuestos corrientes (Nota K)                | 1.058.218                    | 682.278           |
| Servicios y otros pagos por anticipado                   | 75.501                       | 83.196            |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                          | <b>12.265.964</b>            | <b>12.132.164</b> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                            |                              |                   |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio                | 1                            | 1                 |
| Propiedades, planta y equipo (Nota L)                    | 118.627                      | 145.935           |
| Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota W)    | 334.286                      | 334.286           |
| Otros activos  | 61.176                       | 62.976            |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                   | <b>514.090</b>               | <b>543.198</b>    |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                     | <b>12.780.054</b>            | <b>12.675.362</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                              |                              |                   |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                               |                              |                   |
| Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota M)  | 502.568                      | 683.591           |
| Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota W)     | 9.819.784                    | 9.036.258         |
| Otras obligaciones corrientes (Nota N)                   | 248.716                      | 270.252           |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                          | <b>10.571.068</b>            | <b>9.990.101</b>  |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                            |                              |                   |
| Pasivo diferido  | 161                          | 161               |
| Provisiones por beneficios a empleados (Nota O)          | 773.908                      | 1.250.697         |
| <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                      | <b>774.069</b>               | <b>1.250.858</b>  |
| <b>PATRIMONIO (Nota P)</b>                               |                              |                   |
| Capital social   | 686.400                      | 686.400           |
| Aportes para futuras capitalizaciones                    | 97.883                       | 97.883            |
| Reserva legal  | 1.156.450                    | 531.675           |
| Resultados acumulados                                    | (505.816)                    | 118.445           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                  | <b>1.434.917</b>             | <b>1.434.403</b>  |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                        | <b>12.780.054</b>            | <b>12.675.362</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN (Nota Q)</b>                         | <b>1.070.776</b>             | <b>1.070.776</b>  |



Ing. Thomas John O'Rorke Domenech  
Gerente General



CPA. Lorena Toledo Flores  
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

|  | Años terminados al<br>31 de diciembre de |                  |
|--|--|------------------|
|  | 2019                                     | 2018             |
| <b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>  | 30.525.081                               | 33.339.866       |
| <b>COSTO DE VENTA</b>  | 27.214.871                               | 28.877.940       |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>  | 3.310.210                                | 4.461.926        |
| <b>GASTOS OPERACIONALES:</b>   |  |                  |
| Gastos administrativos (Nota R)  | 1.358.477                                | 1.718.285        |
| Gastos de ventas (Nota S)  | 1.444.843                                | 1.407.824        |
| Gastos distribución (Nota T)   | 1.415.774                                | 1.368.951        |
|  | <u>4.219.094</u>                         | <u>4.495.060</u> |
| <b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>   | (908.884)                                | (33.134)         |
| <b>OTROS INGRESOS (EGRESOS), NO OPERACIONALES (Nota U)</b>   | 909.941                                  | 128.120          |
|  | <u>1.057</u>                             | <u>94.986</u>    |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES<br/>EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b> |  |                  |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota V)   | 159                                      | 14.248           |
| Impuesto a la renta (Nota V)   | 384                                      | 80.094           |
| <b>UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>  | <u>514</u>                               | <u>644</u>       |



Ing. Thomas John O'Rorke Domenech  
**Gerente General**



CPA. Lorena Toledo Flores  
**Contadora General**

Vea notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresados en USDólares)

|  | Reservas       |                                      |        |             | Resultados acumulados |   |   |
|--|----------------|--------------------------------------|--------|-------------|-----------------------|---|---|
|  | Capital social | Aporte para futuras capitalizaciones | Legal  | Facultativa | De capital            | Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | Utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores |
| Saldos al 1 de enero de 2018   | 686.400        | 97.883                               | 1.774  | 1.339       | 528.562               | 1.853   | 115.948   |
| Utilidad neta y resultado integral del ejercicio Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 686.400        | 97.883                               | 1.774  | 1.339       | 528.562               | 1.853   | 644   |
| Constitución de reservas   |                |                                      |        | 644         |                       |   | (644)   |
| Constitución de reservas de resultados acumulados de años anteriores, neto         |                |                                      | 62.427 | 561.704     |                       |   | (624.131)   |
| Utilidad neta y resultado integral del ejercicio Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 686.400        | 97.883                               | 64.201 | 563.687     | 528.562               | 1.853   | 514   |



Ing. Thomas John O'Rorke Domenech  
Gerente General



CPA. Lorena Toledo Flores  
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

|  | Años terminados al<br>31 de diciembre de |                |
|--|--|----------------|
|  | 2019                                     | 2018           |
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>   |  |                |
| Efectivo recibido de clientes  | 31.123.308                               | 33.635.857     |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados  | (32.251.217)                             | (33.656.425)   |
| Otros ingresos (egresos), neto   | 909.941                                  | 128.120        |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS<br/>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b> | <b>(217.968)</b>                         | <b>107.552</b> |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>   |  |                |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo                                      |  | (5.796)        |
| <b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE<br/>INVERSIÓN</b>                  |  | <b>(5.796)</b> |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>  |  |                |
| Pagos beneficios a empleados, neto   | (93.828)                                 |                |
| <b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE<br/>FINANCIAMIENTO</b>             | <b>(93.828)</b>                          |                |
| <b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y<br/>EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>         | <b>(311.796)</b>                         | <b>101.756</b> |
| <b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL<br/>EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>       | <b>868.728</b>                           | <b>766.972</b> |
| <b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL<br/>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>        | <b>556.932</b>                           | <b>868.728</b> |



Ing. Thomas John O'Rorke Domenech  
Gerente General



CPA. Lorena Toledo Flores  
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

|   | Años terminados al |                |
|---|--------------------|----------------|
|   | 31 de diciembre de |                |
|   | 2019               | 2018           |
| <b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO<br/>CON EL EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE<br/>OPERACIÓN</b> |                    |                |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>  | 514                | 644            |
| Ajustes que no requieren desembolso de efectivo:  |                    |                |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo  | 29.093             | 35.556         |
| Ajuste propiedades, planta y equipo   | (1.785)            |                |
| Deterioro de cuentas por cobrar   | 13.000             | 12.000         |
| Reverso jubilación patronal   | (382.962)          |                |
|   | <u>(342.140)</u>   | <u>48.200</u>  |
| Cambios en activos y pasivos corrientes:  |                    |                |
| Cuentas y documentos por cobrar, neto   | 329.205            | 7.033.527      |
| Otros activos   | (374.140)          | (188.645)      |
| Inventarios   | (419.556)          | (1.421.021)    |
| Servicios y otros pagos por anticipado  | 7.695              | 3.325          |
| Cuentas y documentos por pagar, neto  | 602.503            | (4.796.145)    |
| Otras obligaciones corrientes   | (21.535)           | (571.689)      |
|   | <u>124.172</u>     | <u>59.352</u>  |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS<br/>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                        | <u>(217.968)</u>   | <u>107.552</u> |



Ing. Thomas John O'Rorke Domenech  
**Gerente General**



CPA. Lorena Toledo Flores  
**Contadora General**

**Vea notas a los estados financieros**

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresadas en USDólares)

**A. DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.:**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en 1980 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de septiembre del mismo año. El objeto social es la compra, venta y comercialización de productos de consumo masivo.

La Compañía tiene sucursales en las ciudades de Quito, Cuenca, Ambato, Santo Domingo y Montecristi.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con fecha 6 de abril de 2020 por parte del Gerente General de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

**B. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados no corrientes, que se miden en base a métodos actuariales.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía del valor razonable descrita a continuación:

**Nivel 1:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

**Nivel 2:** Datos de entrada (insumos) distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****B. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:** (Continuación)

**Nivel 3:** Datos de entrada (insumos) que no son observables para el activo o pasivo.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período.

**Juicios y estimaciones:** La preparación de estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio al aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota D se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

**Moneda funcional y de presentación:** El Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de curso legal en la República del Ecuador y, por lo tanto, moneda funcional y de presentación de la Compañía.

**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

**Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes:** La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de operaciones, se mantiene principalmente con fines de negociación, se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa o es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que se tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa. El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación, se mantiene principalmente con fines de negociación, deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o no tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa. La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

**Efectivo y equivalentes al efectivo:** Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en valores determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

**Instrumentos financieros:** Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía pasa a formar parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

- **Medición inicial:**

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, los activos y pasivos financieros se miden inicialmente por su valor razonable más o menos, en el caso de un instrumento financiero que no se contabiliza a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo o pasivo financiero.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Las cuentas por cobrar comerciales se miden por su precio de transacción, si no tienen un componente financiero significativo.

- **Medición posterior:**

*Activos financieros:*

Los activos financieros se miden posteriormente al costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral o valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

*Pasivos financieros:*

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado o valor razonable con cambios en resultados.

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.

- **Clasificación:**

*Activos financieros:*

Los activos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos, en las siguientes categorías:

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

- **Costo amortizado:** Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, netos 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 financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros 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 con cambios en otros resultados integrales.

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 capital a resultados y se reconocen en otros ingresos, netos. 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 cambiarias se presentan en otros ingresos, netos 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 valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden a valor razonable con cambios en 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 otros ingresos, netos en el periodo en el que surgen.

La Compañía 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.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

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 a clientes", "Otras cuentas por cobrar" y "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente 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.

Las cuentas por cobrar a clientes son los montos que adeudan los clientes en el curso normal de operaciones. Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro menor a 360 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

*Pasivos financieros:*

Los pasivos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, en pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y al costo amortizado.

La Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Cuentas por pagar comerciales", "Cuentas por pagar a Compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar". 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

"Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar": Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar 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.

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": Corresponden principalmente a obligaciones de pago por bienes o servicios en el curso normal del negocio, préstamos, cuyos términos no se han definido. Se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan de acuerdo con las disponibilidades de efectivo.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

- **Deterioro de activos financieros:**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales. El valor de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un valor igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

- **Baja de activos financieros:**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los valores que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

- **Baja de pasivos financieros:**

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones de la Compañía hayan sido pagadas o canceladas, o hayan expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

- **Compensación de activos y pasivos financieros:**

Un activo y pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su valor neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento de actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los valores reconocidos y tenga la intención de liquidar por el valor neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

**Inventarios:** Los inventarios se miden al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. Las importaciones en tránsito se encuentran registrados a su costo de adquisición. El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente) y transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de mercaderías, materiales y servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

Los costos de transformación de los inventarios comprenden aquellos costos directamente relacionados con las unidades de producción, tales como la mano de obra directa. También comprenden una distribución sistemática de los costos indirectos de producción, variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados.

El costo del inventario es asignado mediante el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación o compra, según corresponda.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta. Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, se reconoce en el período en que ocurre.

El importe de cualquier reversión de la rebaja de valor que resulte de un incremento en el valor neto realizable, se reconoce como una reducción en el valor de los inventarios que hayan sido reconocidos como gasto en el período en que la recuperación del valor tenga lugar.

**Activos por impuestos corrientes:** Se registra los valores que la Compañía cancela por impuestos indirectos, los montos que los clientes retienen por concepto de Impuesto al Valor Agregado, y los que se cancela de forma anticipada por concepto de Impuesto a la Renta.

**Servicios y otros pagos anticipados:** Comprenden los beneficios futuros que se espera obtener por los montos anticipados a los proveedores de bienes y servicios, y que aún no se devengan. Se acredita cuando se liquida el contrato, servicio o adquisición de bienes que la origina.

**Propiedades, planta y equipo:** El importe de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo solo si es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y dicho importe puede ser medido con fiabilidad.

- **Medición inicial:**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición o costo de construcción, más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía. Cuando corresponda, también incluirá los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, y rehabilitación del lugar sobre el que se asienta el activo.

- **Medición posterior (Modelo del costo):**

Después del reconocimiento inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida de deterioro de los activos.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

- Método de depreciación y vidas útiles:

El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los elementos de propiedades, planta y equipo; o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. A continuación, se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

| Clases                 | Vida útil en años | Tasa de depreciación |
|------------------------|-------------------|----------------------|
|                        |                   | %                    |
| Edificios              | 20                | 5                    |
| Equipos de oficina     | 10                | 10                   |
| Muebles y enseres      | 10                | 10                   |
| Vehículos              | 5                 | 20                   |
| Equipos de computación | 3                 | 33.33                |

Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

- Bajas o venta de propiedades, planta y equipo:

Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**Beneficios sociales corrientes:** Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

La participación de los trabajadores en las utilidades es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Este beneficio se reconoce en los resultados del período en que corresponden.

**Beneficios de empleados no corrientes:** Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabiliza según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Los costos laborales se reconocen en el resultado del período en que se produzcan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definido.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

Las ganancias y pérdidas actuariales procedentes de incrementos o disminuciones en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia y otras mediciones de los activos del plan se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el patrimonio.

Las reducciones o liquidaciones del plan de beneficios definidos disminuyen o eliminan la obligación por beneficios definidos, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en el resultado del período en que se produzcan.

**Provisiones corrientes:** Se reconoce una provisión cuando (i) tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, (ii) es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y (iii) puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. El valor reconocido como provisión a la fecha de los estados financieros, es la mejor estimación de la Administración del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

**Distribución de dividendos:** La distribución del dividendo se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos en los estados financieros en el período que se declaran. No existe ninguna restricción para la distribución de dividendos.

**Impuesto a la renta:**

- **Corriente:**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible. Sin embargo, para las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas o exportadores habituales, la tarifa de impuesto a la renta aplicable será del 22%.

La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

**Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes:** Se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de la venta de productos, neto de impuesto a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes, es decir, en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de venta. Los descuentos son aplicados al momento en que los clientes adquieren el producto.

Estos descuentos ya se encuentran incluidos en el precio de venta del producto, por lo tanto, no existe un efecto de contraprestación variable que se tenga que reconocer.

**Costos y gastos:** Los costos y gastos son reconocidos con base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

**Gastos financieros:** Se originan por servicios bancarios como emisión de chequeras, emisión de remesas al exterior, comisión por cobros con tarjetas de crédito y estados de cuenta recibidos.

**Nuevos pronunciamientos para 2019:** Las siguientes están vigentes por primera vez para periodos que comiencen el 1 de enero de 2019:

- Una nueva Norma: NIIF 16 "Arrendamientos"; Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.
- Modificaciones a la NIIF 9: Aclara que activos financieros concretos con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato, son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de valor razonable con cambios en resultados.
- Modificaciones a la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos": Aclara que las participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (a las que no se aplica el método de la participación) deberán ser contabilizadas usando la NIIF 9 antes de contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioro de valor.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

- Modificaciones a la NIC 19 “Beneficios a los Empleados” – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- CINIIF 23 “La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias”: Especifica cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de impuesto a las ganancias cuando no está claro cómo aplicar las leyes fiscales a una transacción o circunstancia concreta.

*NIIF 16 – Arrendamientos:* La Administración tiene como objetivo establecer mejoras económicas para la Compañía, han estimado adquirir sus propias instalaciones, y los contratos de arrendamientos de los inmuebles que posee la Compañía pasaría a ser un arrendamiento corriente. Por tal razón, la Compañía ha decidido no aplicar la norma NIIF 16 – Arrendamiento. De no formalizarse se procederá el registro correspondiente en los estados financieros, según las condiciones vigentes en los contratos.

Los demás pronunciamientos no son aplicables a la Compañía.

**Normas emitidas que tienen una fecha de vigencia posterior al 1 de enero de 2019:** A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

| Norma, interpretación, o modificación | Sujeto de modificación  | Fecha de vigencia         |
|---------------------------------------|---|---------------------------|
| Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 | Ventas o aportaciones de activos.                                       | Pospuesta indefinidamente |
| NIIF 17                               | Contratos de Seguro.  | 1 de enero de 2021 (*)    |
| Modificaciones al marco conceptual    | Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF | 1 de enero de 2020        |
| Modificaciones NIIF 3                 | Definición de negocio   | 1 de enero de 2020        |
| Modificaciones NIC 1 y NIC 8          | Definición de material o con importancia relativa.                      | 1 de enero de 2020        |

(\*) La propuesta del Consejo es aplazar la fecha de vigencia al 1 de enero de 2022, sujeto a consulta durante el 2019.

La Administración de la Compañía prevé que la adopción de estas nuevas normas e interpretaciones, así como de las modificaciones a las normas existentes, no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones, al considerarlas que, en su gran mayoría, no le son aplicables a sus operaciones.

**D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:**

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:** (Continuación)

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**Deterioro de instrumentos financieros:** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos y pasivos para determinar si existe algún indicio de que estos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo o pasivo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un instrumento financiero en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo o pasivo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio:** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario 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. La tasa de descuento utilizada es el rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad en el mediano plazo existente en el Ecuador.

**Estimación de vidas útiles de las propiedades, planta y equipo:** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

**E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:**

A continuación, se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros adjuntos:

**Riesgo de crédito:** Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

La Administración cuenta con políticas y procedimientos diseñados para mitigar el riesgo de crédito. La Gerencia Generales la principal responsable de la implementación de estas políticas y procedimientos.

De igual manera el efectivo en bancos se mantiene en entidades financieras, las cuales poseen una buena calificación otorgada por un tercero independiente.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:** (Continuación)

**Riesgo de mercado:** Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía presenta endeudamiento significativo a largo plazo con sus relacionadas sin pactar una tasa de interés ni fecha de vencimiento; esta situación no expone al riesgo de tasa de interés. Por otro lado, todas las transacciones se efectúan en Dólares de los Estados Unidos de América, por lo que tampoco está expuesto el riesgo de tasa de cambio.

**Riesgo de liquidez:** Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

A la fecha de los estados financieros, la principal exposición al riesgo de liquidez surge de las obligaciones con relacionadas. Estas obligaciones, sin embargo pueden ser renegociadas.

**F. GESTIÓN DE CAPITAL:**

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía no realiza distribución de dividendos a los accionistas.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

|   | <u>2019</u>       | <u>2018</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Proveedores                             | 502,568           | 683,591           |
| Compañías relacionadas                  | 9,819,784         | 9,036,258         |
| Total deuda                             | <u>10,322,352</u> | <u>9,719,849</u>  |
| (-) Efectivo y equivalentes de efectivo | 556,932           | 868,728           |
| Deuda neta                              | <u>9,765,420</u>  | <u>8,851,121</u>  |
| Total patrimonio neto                   | 1,434,917         | 1,434,403         |
| Capital total                           | <u>11,200,337</u> | <u>10,285,524</u> |
| Ratio de apalancamiento                 | <u>87.19%</u>     | <u>86.05%</u>     |

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**

A continuación, se presentan las categorías de los instrumentos financieros:

|  | 2019              |                | 2018             |                |
|--|-------------------|----------------|------------------|----------------|
|  | Corriente         | No corriente   | Corriente        | No corriente   |
| <b>Activos financieros medidos al costo:</b>   |                   |                |                  |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo  | 556,932           |                | 868,728          |                |
| Cuentas y documentos por cobrar  | 4,656,995         |                | 5,255,222        |                |
| Cuentas y documentos por cobrar relacionados   | 949,883           | 334,286        | 693,861          | 334,286        |
| <b>Total activos financieros</b>   | <b>6,163,811</b>  | <b>334,286</b> | <b>6,817,811</b> | <b>334,286</b> |
| <b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI):</b> |                   |                |                  |                |
| Inversiones en instrumento de patrimonio   |                   | 1              |                  | 1              |
| <b>Total activos financieros</b>   |                   | <b>1</b>       |                  | <b>1</b>       |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>                                    |                   |                |                  |                |
| Cuentas y documentos por pagar proveedores   | 502,568           |                | 683,591          |                |
| Cuentas y documentos por pagar relacionados  | 9,819,784         |                | 9,036,258        |                |
| <b>Total pasivos financieros</b>   | <b>10,322,352</b> |                | <b>9,719,849</b> |                |

La Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable, dada su naturaleza de corto plazo.

**H. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:**

|                     |     | Al 31 de diciembre de |         |
|---------------------|-----|-----------------------|---------|
|                     |     | 2019                  | 2018    |
| Caja                |     | 11,668                | 21,805  |
| Bancos locales      | (1) | 46,655                | 349,537 |
| Bancos del exterior | (2) | 498,609               | 497,386 |
|                     |     | 556,932               | 868,728 |

(1) Corresponde a los saldos conciliados que se mantienen en las siguientes cuentas bancarias:

|                             | Al 31 de diciembre de |         |
|-----------------------------|-----------------------|---------|
|                             | 2019                  | 2018    |
| Banco del Litoral S.A.      | 3,043                 | 25,734  |
| Banco Guayaquil S.A.        | 30,880                | 306,336 |
| Banco de la Producción S.A. |                       |         |
| Produbanco                  | 4,104                 | 16,595  |
| Banco Internacional S.A.    | 1,253                 | 862     |
| Banco del Austro S.A.       | 7,375                 | 10      |
|                             | 46,655                | 349,537 |

(2) Corresponde US\$479,027 (US\$477,265 en el 2018) en Global Bank Corporation y US\$19,582 (US\$9,495 en el 2018) en Multibank Inc.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**

|   |     | <b>Al 31 de diciembre de</b> |                  |
|---|-----|------------------------------|------------------|
|   |     | <b>2019</b>                  | <b>2018</b>      |
| Clientes                                      | (1) | 4,249,248                    | 4,653,265        |
| Préstamos a empleados                         |     | 21,814                       | 118,170          |
| Otras cuentas por cobrar                      |     | 481,873                      | 566,727          |
|   |     | <u>4,752,935</u>             | <u>5,338,162</u> |
| (-) Deterioro acumulado de cuentas por cobrar | (2) | 95,940                       | 82,940           |
|   |     | <u>4,656,995</u>             | <u>5,255,222</u> |

(1) Los vencimientos de las cuentas por cobrar a clientes se detallan a continuación:

|                 |  | <b>Al 31 de diciembre de</b> |                  |
|-----------------|--|------------------------------|------------------|
|                 |  | <b>2019</b>                  | <b>2018</b>      |
| Por vencer      |  | 2,865,331                    | 3,212,225        |
| De 0 a 30 días  |  | 612,532                      | 772,560          |
| De 31 a 60 días |  | 55,651                       | 126,872          |
| Más de 60 días  |  | 715,734                      | 541,608          |
|                 |  | <u>4,249,248</u>             | <u>4,653,265</u> |

(2) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

|                         |  | <b>Al 31 de diciembre de</b> |               |
|-------------------------|--|------------------------------|---------------|
|                         |  | <b>2019</b>                  | <b>2018</b>   |
| Saldo al inicio del año |  | 82,940                       | 70,940        |
| Incremento              |  | 13,000                       | 12,000        |
| Saldo al final del año  |  | <u>95,940</u>                | <u>82,940</u> |

**J. INVENTARIOS:**

Los inventarios se encuentran distribuidos en las siguientes ciudades:

|                                |     | <b>Al 31 de diciembre de</b> |                  |
|--------------------------------|-----|------------------------------|------------------|
|                                |     | <b>2019</b>                  | <b>2018</b>      |
| Guayaquil                      |     | 933,928                      | 406,759          |
| Quito                          |     | 1,185,062                    | 847,608          |
| Cuenca                         |     | 214,764                      | 140,542          |
| Montecristi                    |     | 91,088                       | 64,453           |
| Ambato                         |     | 192,779                      | 163,106          |
| Santo Domingo                  |     | 283,401                      | 100,465          |
| Mercadería en poder a terceros | (1) | 2,067,413                    | 2,825,946        |
|                                |     | <u>4,968,435</u>             | <u>4,548,879</u> |

(1) Corresponde almacenamiento de la mercadería en custodia de terceros.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****K. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

|   | <b>Al 31 de diciembre de</b> |                |
|---|------------------------------|----------------|
|   | <b>2019</b>                  | <b>2018</b>    |
| Crédito tributario retención de Impuesto a la Renta (1) | 309,284                      | 319,958        |
| Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado           | 201,633                      | 98,660         |
| Reclamos tributarios por cobrar                         | 547,301                      | 263,660        |
|   | <u>1,058,218</u>             | <u>682,278</u> |

(1) Corresponde a retenciones en la fuente que le han efectuado a la Compañía.

**L. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:**

|                                   | <u>Terrenos</u> | <u>Edificios</u> | <u>Equipos de oficina</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Equipos computación</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Total</u>   |
|-----------------------------------|-----------------|------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------|----------------|
| <u>Costo</u>                      |                 |                  |                           |                          |                            |                  |                |
| Saldo al 01-01-2018               | 32,500          | 130,499          | 74,396                    | 47,667                   | 184,265                    | 781,190          | 1,250,517      |
| Adiciones                         |                 |                  | 3,253                     |                          | 2,543                      |                  | 5,796          |
| Saldo al 31-12-2018               | 32,500          | 130,499          | 77,649                    | 47,667                   | 186,808                    | 781,190          | 1,256,313      |
| Ajuste                            |                 |                  |                           |                          | 1,785                      |                  | 1,785          |
| Saldo al 31-12-2019               | 32,500          | 130,499          | 77,649                    | 47,667                   | 188,593                    | 781,190          | 1,258,098      |
| <u>(-) Depreciación acumulada</u> |                 |                  |                           |                          |                            |                  |                |
| Saldo al 01-01-2018               |                 | 79,625           | 50,030                    | 42,770                   | 172,531                    | 729,866          | 1,074,822      |
| Adiciones                         |                 | 1,632            | 4,356                     | 608                      | 10,428                     | 18,532           | 35,556         |
| Saldo al 31-12-2018               |                 | 81,257           | 54,386                    | 43,378                   | 182,959                    | 748,398          | 1,110,378      |
| (-) Ajuste                        |                 |                  |                           | 6                        | 2,271                      | 3,437            | 5,714          |
| Adiciones                         |                 | 6,525            | 4,292                     | 600                      | 7,905                      | 15,485           | 34,807         |
| Saldo al 31-12-2019               |                 | 87,782           | 58,678                    | 43,972                   | 188,593                    | 760,446          | 1,139,471      |
| Saldo al 01-01-2018               | 32,500          | 50,874           | 24,366                    | 4,897                    | 11,734                     | 51,324           | 175,695        |
| Saldo al 31-12-2018               | 32,500          | 49,242           | 23,263                    | 4,289                    | 3,849                      | 32,792           | 145,935        |
| Saldo al 31-12-2019               | <u>32,500</u>   | <u>42,717</u>    | <u>18,971</u>             | <u>3,695</u>             | <u>20,744</u>              | <u>20,744</u>    | <u>118,627</u> |

El gasto por depreciación se reconoció en gastos administrativos por US\$29,093 (US\$35,556 en el 2018).

**M. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:**

|                         | <b>Al 31 de diciembre de</b> |                |
|-------------------------|------------------------------|----------------|
|                         | <b>2019</b>                  | <b>2018</b>    |
| Proveedores             | 481,101                      | 642,934        |
| Otras cuentas por pagar | 21,467                       | 40,657         |
|                         | <u>502,568</u>               | <u>683,591</u> |

**N. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:**

|  | <b>Al 31 de diciembre de</b> |                |
|--|------------------------------|----------------|
|  | <b>2019</b>                  | <b>2018</b>    |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social                      | 38,823                       | 37,490         |
| Con la Administración tributaria                               | 139,396                      | 93,110         |
| Beneficios sociales (1)  | 69,954                       | 45,310         |
| Participación de los trabajadores en las utilidades(Ver NotaV) | 159                          | 14,248         |
| Impuesto a la Renta (Ver NotaV)                                | 384                          | 80,094         |
|  | <u>248,716</u>               | <u>270,252</u> |

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****N. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:** (Continuación)

(1) Corresponde al siguiente detalle:

|                  | Al 31 de diciembre de |               |
|------------------|-----------------------|---------------|
|                  | 2019                  | 2018          |
| Décimo tercer    | 14,112                | 10,037        |
| Décimo cuarto    | 39,313                | 11,164        |
| Vacaciones       | 13,904                | 21,258        |
| Fondo de reserva | 2,625                 | 2,851         |
|                  | <u>69,954</u>         | <u>45,310</u> |

**O. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:**

|                            |     | Al 31 de diciembre de |                  |
|----------------------------|-----|-----------------------|------------------|
|                            |     | 2019                  | 2018             |
| Jubilación patronal        | (1) | 525,221               | 1,103,324        |
| Bonificación por desahucio | (2) | 248,687               | 147,373          |
|                            |     | <u>773,908</u>        | <u>1,250,697</u> |

(1) El movimiento de reserva de jubilación patronal fue el siguiente:

|   | Al 31 de diciembre de |                  |
|---|-----------------------|------------------|
|   | 2019                  | 2018             |
| Saldo inicial   | 1,103,324             | 1,171,138        |
| (-) Ajuste excedente provisión jubilación patronal                        | 141,013               |                  |
| (-) Reverso (Ver NotaU)   | 382,962               |                  |
| (-) Pagos   | 54,128                |                  |
| (-) Variación de reservas no regularizadas de ejercicios anteriores, neto |                       | 67,814           |
| Saldo al final  | <u>525,221</u>        | <u>1,103,324</u> |

(2) El movimiento de reserva de bonificación por desahucio fue el siguiente:

|   | Al 31 de diciembre de |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 2019                  | 2018           |
| Saldo inicial   | 147,373               | 219,880        |
| Ajuste insuficiencia provisión bonificación por desahucio                 | 141,014               |                |
| (-) Pagos   | 39,700                |                |
| (-) Variación de reservas no regularizadas de ejercicios anteriores, neto |                       | 72,507         |
| Saldo al final  | <u>248,687</u>        | <u>147,373</u> |

Para la determinación del pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio, se consideró una tasa anual de descuento del 7%, tasa de incremento salarial del 3%, tabla de rotación(promedio) 1,39%, y tabla de mortalidad e invalidez indicada en el IESS 2002.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****P. PATRIMONIO:**

**Capital social:** Representan 17,160,000 acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$0.04 cada una.

**Aporte para futuras capitalizaciones:** Representa aportes en efectivo y por asignación de las utilidades, con el propósito de incrementar el capital social de la Compañía.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva facultativa:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

**Reserva de capital:** En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre de 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

**Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF:** Se registran los ajustes resultantes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a la fecha de transición. De acuerdo al art.4 de la Resolución SC.I.ICI.CPAIFRS.G.11.007. El saldo acreedor de esta cuenta, sólo podrá ser capitalizado 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 caso de liquidación de la Compañía.

**Utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos. El 10 de abril de 2019, los accionistas resolvieron transferir US\$644 de la utilidad del año 2018 a la reserva facultativa. Además, la Compañía transfirió de los resultados acumulados, utilidades provenientes de años anteriores, incrementando la reserva legal y facultativa por US\$62,427 y US\$561,704, respectivamente, aprobadas en su momento mediante actas de Junta General de Accionistas.

**Q. CUENTAS DE ORDEN:**

Corresponde a la baja de cartera de varios períodos, se la lleva en cuentas de orden para tener un control ante una eventual recuperación.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****R. GASTOS ADMINISTRATIVOS:**

|                                 | <b>Años terminados al</b> |                   |
|---------------------------------|---------------------------|-------------------|
|                                 | <b>31/12/2019</b>         | <b>31/12/2018</b> |
| Sueldo                          | 324,505                   | 410,607           |
| Sobretiempos                    | 16,494                    | 18,363            |
| Comisiones e incentivos         | 83,483                    |                   |
| Beneficios sociales             | 185,180                   | 175,798           |
| Otros beneficios                | 42,810                    | 49,477            |
| Movilización y transporte       | 48,500                    | 51,625            |
| Alimentación                    | 29,434                    | 39,297            |
| Depreciación                    | 29,093                    | 35,556            |
| Seguros                         | 55,846                    | 56,478            |
| Trabajos ocasionales            | 6,909                     | 13,431            |
| Servicios de computación        | 18,728                    | 41,294            |
| Impuestos                       | 36,983                    | 262,708           |
| Honorarios profesionales        | 67,228                    | 126,390           |
| Alquiler                        | 142,356                   | 152,290           |
| Mantenimiento                   | 37,810                    | 45,233            |
| Suministro y equipos de oficina | 32,623                    | 27,395            |
| Legal                           | 11,921                    | 11,044            |
| Otros gastos                    | 188,574                   | 201,299           |
|                                 | <u>1,358,477</u>          | <u>1,718,285</u>  |

**S. GASTOS DE VENTAS:**

|                                 | <b>Años terminados al</b> |                   |
|---------------------------------|---------------------------|-------------------|
|                                 | <b>31/12/2019</b>         | <b>31/12/2018</b> |
| Sueldo                          | 353,047                   | 345,860           |
| Sobretiempo                     | 5,192                     | 4,838             |
| Comisiones e incentivos         | 402,201                   | 302,397           |
| Beneficios sociales             | 256,772                   | 224,104           |
| Otros beneficios                | 10,220                    | 9,665             |
| Movilización y transporte       | 61,882                    | 41,577            |
| Combustible                     | 20,764                    | 26,213            |
| Suministro y equipos de oficina | 26,673                    | 22,633            |
| Servicios de computación        | 4,477                     | 3,223             |
| Comercialización                | 125,207                   | 139,050           |
| Outsourcing comercial           | 48,167                    | 67,833            |
| Otros gastos                    | 130,241                   | 220,431           |
|                                 | <u>1,444,843</u>          | <u>1,407,824</u>  |

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****T. GASTOS DISTRIBUCIÓN:**

|                                 | <b>Años terminados al</b> |                   |
|---------------------------------|---------------------------|-------------------|
|                                 | <b>31/12/2019</b>         | <b>31/12/2018</b> |
| Sueldo                          | 385,302                   | 366,247           |
| Sobretiempo                     | 61,980                    | 65,779            |
| Beneficios sociales             | 175,449                   | 173,087           |
| Otros beneficios                | 11,724                    | 11,522            |
| Alimentación                    | 43,245                    | 29,083            |
| Movilización y transporte       | 216,581                   | 238,863           |
| Mantenimiento                   | 155,244                   | 155,223           |
| Servicio de computación         | 82,744                    | 107,491           |
| Combustible                     | 32,400                    | 29,545            |
| Suministro y equipos de oficina | 20,786                    | 20,612            |
| Otros gastos                    | 230,319                   | 171,499           |
|                                 | <u>1,415,774</u>          | <u>1,368,951</u>  |

**U. OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO:**

|  | <b>Años terminados al</b> |                   |
|--|---------------------------|-------------------|
|  | <b>31/12/2019</b>         | <b>31/12/2018</b> |
| <u>Otros ingresos:</u>                                 |                           |                   |
| Reverso jubilación patronal (Ver Nota O)               | 382,962                   |                   |
| Reembolso por servicio mercadeo de publicidad de marca | 316,449                   | 132,308           |
| Liquidación de cuentas por pagar de años anteriores    | 217,039                   |                   |
|  | <u>916,450</u>            | <u>132,308</u>    |
| <u>Otros gastos:</u>                                   |                           |                   |
| Financieros  | 6,509                     | 4,188             |
|  | <u>6,509</u>              | <u>4,188</u>      |
|  | <u>909,941</u>            | <u>128,120</u>    |

**V. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente

|  | <b>2019</b>    | <b>2018</b>    |
|--|----------------|----------------|
| Utilidad contable  | 1,057          | 94,986         |
| Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades | 159            | 14,248         |
| Más: Gastos no deducibles                                  | 472            | 203,465        |
| Base imponible   | 1,370          | 284,203        |
| Impuesto causado   | 384            | 79,577         |
| Menos: Anticipo correspondiente al ejercicio fiscal        |                | 80,094         |
| Más: Anticipo pendiente de pago                            |                | 80,094         |
| Menos: Retenciones efectuadas en el período                | 309,283        | 319,958        |
| Saldo a favor del Contribuyente                            | <u>308,899</u> | <u>239,864</u> |

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****W. PARTES RELACIONADAS:**

|   | <b>Al 31 de diciembre de</b> |                |
|---|------------------------------|----------------|
|   | <b>2019</b>                  | <b>2018</b>    |
| <b>Cuentas y documentos por cobrar corrientes</b> |                              |                |
| Industrial Molinera C.A.                          | 523,496                      | 235,927        |
| Chocolates Noboa S.A.                             | 265,917                      | 259,699        |
| Mercanoboa Publicidad S.A.                        |                              | (36)           |
| ServiventasServicios y Ventas S.A.                | 13,252                       | 54,574         |
| SistecomSistemas de Computación C.A.              | 5,202                        | 5,752          |
| Transmabo S.A.                                    | 4,528                        | 4,528          |
| Bodalmet S.A.                                     | 277                          | 277            |
| C&V Comercialización y Ventas S.A.                | 23,663                       | 23,349         |
| Coenansa S.A.                                     | 1,690                        | 4,856          |
| Agrícola Bananera Clementina S.A.                 | 4,322                        | 4,322          |
| Compañía Agrícola Loma Larga S.A.                 | 7,181                        | 258            |
| Compañías Seguros Condor S.A.                     | 355                          | 355            |
| Interama S.A.                                     | 100,000                      | 100,000        |
| (1)   | <u>949,883</u>               | <u>693,861</u> |

**Cuentas y documentos por cobrar no corrientes**

|             |                |                |
|-------------|----------------|----------------|
| Accionistas | (1) 334,286    | 334,286        |
|             | <u>334,286</u> | <u>334,286</u> |

|  | <b>Al 31 de diciembre de</b> |                  |
|--|------------------------------|------------------|
|  | <b>2019</b>                  | <b>2018</b>      |
| <b>Cuentas y documentos por pagar corrientes</b> |                              |                  |
| Compañías Seguros Condor S.A.                    |                              | 6,226            |
| Compañía de Elaborados de Café El Café S.A.      | 8,263,956                    | 7,938,971        |
| Serviventas S.A.                                 | 41,671                       | 41,671           |
| C&V Comercialización y Ventas S.A.               | 52,124                       | 52,124           |
| Molinos Poulter S.A.                             | 1,462,033                    | 997,266          |
|  | <u>9,819,784</u>             | <u>9,036,258</u> |

Las transacciones más importantes efectuadas con compañías y partes relacionadas, todas locales, fueron las siguientes:

|   | <b>Naturaleza de la relación</b> | <b>Años terminados al</b> |                   |
|---|----------------------------------|---------------------------|-------------------|
|   |                                  | <b>31/12/2019</b>         | <b>31/12/2018</b> |
| <b>Ingresos:</b>                            |                                  |                           |                   |
| Compañía de elaborados de café El Café C.A. |                                  | 90,974                    |                   |
| Chocolates Noboa S.A.                       | Relacionada de                   | 193,989                   | 4,038             |
| Industrial Molinera C.A.                    | la Compañía                      | 523,496                   | 878               |
| Molinos Poulter S.A.                        |                                  |                           | 21,054            |
|   |                                  | <u>808,459</u>            | <u>25,970</u>     |

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****W. PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)**Egresos:**

|                                   |                |                   |                   |
|-----------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Industrial Molinera C.A.          |                | 7,043,145         | 8,285,218         |
| Chocolates Noboa S.A.             |                | 82,572            | 179,412           |
| Molinos Poulthier S.A.            | Relacionada de | 6,732,529         | 6,657,092         |
| Compañía de elaborados de Café El | la Compañía    |                   |                   |
| Café C.A.                         |                | 13,872,354        | 16,082,223        |
|                                   |                | <u>27,730,600</u> | <u>31,203,945</u> |

- (1) La Administración no consideró realizar la evaluación sobre el deterioro de las cuentas por cobrar.

**X. ASUNTOS TRIBUTARIOS:**

El 31 de diciembre de 2019, entró en vigor la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, mediante su publicación en Registro Oficial No. 111. Las principales reformas respecto del impuesto a la renta, que estarán vigentes a partir del ejercicio económico 2020, son las siguientes:

| Exenciones   | Deducciones   | Otros  |
|--|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Solamente los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales (la capitalización de utilidades no se considera distribución de dividendos inclusive si se genera por efectos de la reinversión de utilidades).</li> <li>➤ Las utilidades, rendimientos o beneficios de sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, cuya actividad económica sea la inversión y administración de activos inmuebles, siempre y cuando cumplan con ciertas condiciones establecidas en la Ley.</li> <li>➤ Los pagos parciales de rendimientos financieros anteriores al plazo mínimo de tenencia de 365 días.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Será deducible el interés en operaciones con partes relacionadas, siempre y cuando, no sea mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.</li> <li>➤ Serán deducibles con el 50% adicional los gastos de seguros de crédito contratados para la exportación.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Los dividendos o utilidades efectivamente distribuidos a todo tipo de contribuyente con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a una sociedad residente en Ecuador o un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente, estarán gravados con el 40%. Cuando se distribuyen a personas naturales residentes en Ecuador, formarán parte de su renta global y serán sujetos de retención del 25%.</li> </ul> |

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****X. ASUNTOS TRIBUTARIOS:** (Continuación)

| Exenciones  | Deducciones  | Otros  |
|---|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Aquellos derivados directa y exclusivamente por ejecución de proyectos financiados en su totalidad con créditos o fondos no reembolsables de gobierno a gobierno.</li> <li>➤ Se agregan los servicios de infraestructura hospitalaria, educativos y culturales y artísticos como sectores económicos prioritarios para el Estado.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y pensiones jubilares, actuarialmente formuladas por empresas o profesionales especializados. En el caso de las provisiones para pensiones jubilares, deberán corresponder a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa, y los aportes en efectivo de estas provisiones, deberán ser administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.</li> <li>➤ Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos, hasta un 150% de los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales, y hasta el 1% del ingreso gravado por los recursos y donaciones para carreras de pregrado y postgrado entregados a Instituciones de Educación Superior.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Se elimina definitivamente la figura de anticipo de impuesto a la renta como pago mínimo, y se otorga la posibilidad del pago anticipado y voluntario del impuesto a la renta, por una suma que será igual al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior menos las retenciones efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta.</li> <li>➤ Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos microemprendedores.</li> </ul> |

Además, las Sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos brutos superiores a USD1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos. En ningún caso esta contribución será superior al 25% del impuesto causado del ejercicio fiscal 2018.

**Y. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****Y. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

**Z. HECHOS SUBSECUENTES:**

Mediante Resolución No. 109012020RDEV128998 del Servicio de Rentas Internas del 12 de marzo de 2020, resuelve la devolución por concepto de impuesto a la renta, la cantidad total de US\$140,792, correspondiente al ejercicio 2017.

Con fecha 11 de marzo de 2020, el Presidente de la República decretó estado de emergencia sanitaria nacional por la pandemia identificada "COVID-19", y posteriormente, el día 16 del mismo mes y año, se decretó el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio ecuatoriano. Esta situación ha generado, en mayor o menor medida, la suspensión de toda actividad económica. No es posible predecir de manera cierta el impacto, de existir alguno, sobre los estados financieros de la Compañía en el ejercicio económico 2020, no obstante, se prevé dificultades en la recuperación de cartera y una disminución significativa en los ingresos.

Excepto por lo indicado en los párrafos precedentes, no han ocurrido otros eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.