

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y operaciones

Distribuidora Importadora DIPOR S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en Ecuador en noviembre de 1985. Actualmente se dedica a la distribución e importación de productos alimenticios refrigerados, productos lácteos y artículos de plástico en general. La oficina principal de la Compañía está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en el Km 10 ½ de la vía a Daule.

La Compañía es subsidiaria de Holding Tonicorp S.A., entidad ecuatoriana que posee el 100% de su capital social. Por lo tanto, la Compañía pertenece al Grupo Holding Tonicorp S.A. El referido Grupo está constituido además de la Compañía por: Industrias Lácteas Toni S.A. y Plásticos Ecuatorianos S.A.

Las operaciones de la Compañía corresponden en gran parte, a la venta de productos adquiridos a sus relacionadas, las cuales representan aproximadamente el 68% (2016: 66%) del total de compras. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las entidades del Grupo.

Por otro lado, Arca Continental y The Coca-Cola Company crearon mediante un acuerdo conjunto, la entidad española JV Toni, S.L. La mencionada entidad, en abril del 2014, concluyó la adquisición de la mayor parte del paquete accionario de Holding Tonicorp S.A., por lo que, a partir de la mencionada fecha, JV Toni, S.L. es la controladora de Holding Tonicorp S.A. y sus subsidiarias, incluyendo Distribuidora Importadora DIPOR S.A.

La Compañía es una sociedad anónima registrada en el Mercado de Valores de Guayaquil donde emitió obligaciones.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, una de las principales fuentes de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

Por otra parte, el 29 de diciembre del 2017 se emitieron nuevas reformas tributarias. Ver Nota 14.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada durante el 2017 no tuvo efecto sobre sus operaciones.

1.3 Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$10,642,309 (2016: US\$16,589,385) originado fundamentalmente por las cuentas por pagar a compañías relacionadas. La Administración está analizando varios mecanismos para liquidar la indicada deuda y considera que sus operaciones generarán flujos de caja necesarios para su liquidación.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización del Director Financiero del Grupo el 6 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Información financiera por segmentos

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es el Directorio, el cual monitorea el negocio de distribución comercial de productos alimenticios refrigerados, productos lácteos y artículos de plástico en general. De esta forma el único segmento reportable lo constituye el segmento de distribución comercial.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivo financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo solamente activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales:* Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de producto terminado en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:* Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales, las cuales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

(b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Los préstamos se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos". Las obligaciones financieras que corresponden a emisión de obligaciones se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable colocado en el mercado. Los costos atribuibles a las transacciones que fueron significativos, forman parte del cargo financiero de estas obligaciones y son amortizados durante el plazo de vigencia de las mismas. Los costos financieros devengados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos" en el período en que se devengan.
- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden a obligaciones de pago por la adquisición de inventario de producto terminado. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Entre la evidencia objetiva de que una cuenta por cobrar a clientes podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de valores vencidos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales que se relacionen con el incumplimiento de los pagos.

El análisis de deterioro de las cuentas por cobrar se basa por tipo de canal de venta, los cuales están clasificados principalmente por:

Canal tradicional: En este canal se vende directamente a los pequeños puntos de ventas tales como tiendas, restaurantes y despensas. Los plazos promedios de cobros en este tipo de canal son de 38 días.

Canal moderno: Corresponde principalmente a ventas con cadenas de supermercados y autoservicios. Para este tipo de clientes se mantienen contratos que establecen plazos de cobro extendidos de hasta 43 días.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía cuenta con un total de 119,942 (2016: 121,767) clientes en el canal tradicional y 833 (2016: 730) clientes en canal moderno.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.7 Propiedades, maquinarias y vehículos

Las propiedades, maquinarias y vehículos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, maquinarias y vehículos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	10 - 60
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5 - 8
Equipos de computación	3
Equipos de comunicación	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinarias y vehículos, se calculan comparando los montos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que, entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento.

Los anticipos entregados para compra de propiedades, maquinarias y vehículos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Corresponden principalmente a los costos de adquisición de licencias de software. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades, maquinarias y vehículos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización (propiedades, maquinarias y vehículos y activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2017 y 2016 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El Impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(a) 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 normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

El pago del "anticipo mínimo de Impuesto a la renta" es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2017, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% de las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del Impuesto a la renta correspondiente. En el año 2016, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado en el anticipo mínimo del

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta, puesto que este valor fue mayor al determinado sobre la base del 22% de las utilidades gravables.

(b) Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a empleados

(a) Beneficios corrientes

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

- i) Participación laboral: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de venta y gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio, no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4,02% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas se reconocen en resultados del año en la medida que se originen de reestructuraciones.

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

2.12 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos

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

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los costos y gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.15 Nuevos pronunciamientos

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor n.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no este aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

En relación a la NIIF 15 y 9 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: Los ingresos de la Compañía se registran en el momento en el que se transfiere el producto es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega del producto, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos incurridos para obtener los contratos; por lo tanto, no se esperan efectos al adoptar esta norma;
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes y relacionadas que se liquidan hasta en 60 días y que históricamente han presentado un bajo monto de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras, y;

En relación a arrendamientos, la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la NIIF 16 que entrará en vigencia en enero del 2019.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

(a) Deterioro de activos financieros

El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Propiedades, maquinarias y vehículos y activos intangibles

La estimación de vidas útiles, valores residuales y deterioro se efectúan según se describe en las Notas 2.7, 2.8 y 2.9.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(d) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas del Grupo. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos, así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de precio y concentración

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios. Durante el año 2017, la Compañía adquirió aproximadamente el 68% (2016: 66%) de inventario de producto terminado a las compañías relacionadas del Grupo.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Por otro lado, la Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores, por lo tanto, no tiene riesgos significativos de concentración.

Con relación a los precios de los productos, estos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado ecuatoriano.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de instrumentos financieros y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros.

La Administración analiza la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía, para minimizar el riesgo de tasa de interés, ha contratado un portafolio de endeudamiento principalmente a tasas de interés fijas donde se encuentra el financiamiento a través de emisión de obligaciones. Debido a la baja volatilidad de las tasas de interés en estos portafolios, no se presenta un análisis de sensibilidad.

(iii) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Distribuidora Importadora Dipor S.A. ha mantenido durante los últimos años una importante participación de mercado ecuatoriano en la distribución de productos alimenticios, lo cual implica que la Compañía asuma el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2017 y 2016 su estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

En la Nota 2.5.3., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo en bancos determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2017 (1)</u>	<u>2016</u>
Calificación:		
AAA	1.374.183	15.924
AAA-	4.515.968	5.874.565
AA-	1.866	336.589
BBB	1.972	-
BB	-	1.271.407
	<u>5.893.989</u>	<u>7.498.485</u>

(1) Calificación de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos del Ecuador al 30 de junio del 2017.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

(c) Riesgo de liquidez

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

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación información comparativa:

<u>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	890.554	225.000
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	11.810.049	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	45.831.192	-
<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	2.867.057	1.072.925
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	13.543.314	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	48.538.445	-

4.2 Administración de riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos y obligaciones financieras	1.032.920	3.899.924
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	11.810.049	13.508.390
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	45.831.192	48.538.445
	<u>58.674.161</u>	<u>65.746.759</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(5.906.629)</u>	<u>(7.511.124)</u>
Deuda neta	52.767.532	58.235.635
Total patrimonio	6.891.545	2.963.244
Capital total	<u>59.459.077</u>	<u>61.198.879</u>
Ratio de apalancamiento	<u>88,75%</u>	<u>95,16%</u>

El ratio de apalancamiento de la Compañía se basa principalmente en cuentas por pagar a compañías relacionadas. La disminución en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a la cancelación anticipada de préstamos.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

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

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2017		2016	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.906.629	-	7.511.124	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	26.234.369	-	27.047.730	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3.354.857	-	2.842.496	-
Otras cuentas por cobrar	285.254	-	387.825	-
Total activos financieros	<u>35.780.809</u>	<u>-</u>	<u>37.689.194</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	524.587	208.393	2.677.310	1.022.314
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	11.810.049	-	13.536.390	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	45.821.192	-	48.536.445	-
Total pasivos financieros	<u>58.155.828</u>	<u>208.393</u>	<u>64.724.445</u>	<u>1.022.314</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, así como cuentas por pagar proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- El valor de las obligaciones financieras devengan intereses equivalentes a las tasas activas de estos instrumentos vigentes en el mercado (7.5% - 7.75% vs 8.07% promedio reportado en página de Bolsa de Valores de Guayaquil para instrumentos similares).

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	12.640	12.639
Bancos (1)	5.893.989	7.498.485
	<u>5.906.629</u>	<u>7.511.124</u>

(1) Comprende a depósitos a la vista principalmente en bancos locales.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	28.443.132	29.241.173
Provisión por deterioro (2)	<u>(2.208.763)</u>	<u>(2.193.423)</u>
	<u>26.234.369</u>	<u>27.047.750</u>

(1) La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
<u>Cartera corriente</u>	<u>21.137.785</u>	74%	<u>21.521.048</u>	74%
<u>Cartera vencida:</u>				
De 1 a 30 días	3.423.989	12%	3.928.195	13%
31 a 90 días	939.495	3%	936.901	3%
91 a 180 días	262.500	1%	331.396	1%
181 a 360 días	179.380	1%	266.053	1%
Más de 360 días	<u>2.499.973</u>	9%	<u>2.257.580</u>	8%
	<u>7.305.337</u>	26%	<u>7.720.125</u>	26%
	<u>28.443.132</u>		<u>29.241.173</u>	

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	2.193.423	1.191.286
Incrementos	549.442	1.002.137
Utilizaciones	<u>(534.102)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>2.208.763</u>	<u>2.193.423</u>

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado	14.726.390	13.408.907
Repuestos y suministros	<u>102.890</u>	<u>86.609</u>
	14.829.280	13.495.516
Provisión por deterioro (1)	<u>(232.866)</u>	<u>(232.866)</u>
	<u>14.596.414</u>	<u>13.262.650</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	232.866	104.251
Incrementos	<u>-</u>	<u>128.615</u>
Saldo final	<u>232.866</u>	<u>232.866</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS

El movimiento y los saldos de propiedades, maquinarias y vehículos se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Equipos de comunicación	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2016									
Costo	5.937.810	10.437.648	4.079.566	663.485	17.977.004	3.340.451	31.833	548.629	44.116.226
Depreciación acumulada	-	(2.196.012)	(2.252.140)	(403.151)	(9.865.176)	(2.827.187)	(12.670)	-	(17.555.338)
Valor en libros	5.937.810	8.241.636	2.427.426	260.334	8.111.828	1.013.264	18.963	548.629	26.560.888
Movimiento 2016									
Adiciones	-	8.645	14.730	34.055	-	5.950	780	2.579.661	2.643.821
Ventas / bajas	-	(8.161)	(188.323)	(3.632)	(12.810)	(36.241)	(406)	(540.623)	(787.286)
Transferencias	30.000	(347.517)	1.402.998	(6.612)	-	2.879	182.172	(1.263.920)	-
Depreciación del año	-	(293.107)	(510.152)	(53.460)	(1.943.311)	(509.231)	(16.352)	-	(3.225.613)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	5.967.810	7.904.806	3.146.679	230.685	6.255.804	477.621	185.157	1.323.747	25.191.810
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	5.967.810	9.801.423	5.608.874	547.255	17.887.348	1.645.880	214.195	1.323.747	42.906.538
Depreciación acumulada	-	(2.196.817)	(2.362.195)	(316.570)	(11.631.743)	(1.178.205)	(29.038)	-	(17.714.728)
Valor en libros	5.967.810	7.604.606	3.146.679	230.685	6.255.604	477.621	185.157	1.323.747	25.191.810
Movimiento 2017									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	481.945	481.945
Ventas / bajas	-	-	-	-	(27.032)	(133)	-	-	(27.165)
Transferencias	-	247.456	488.672	-	541.854	-	-	(1.277.080)	-
Depreciación del año	-	(203.008)	(573.384)	(51.579)	(1.519.285)	(417.898)	(21.419)	-	(2.876.654)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	5.967.810	7.658.872	3.061.967	179.106	5.251.141	59.590	163.738	527.712	22.769.936
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	5.967.810	10.048.877	5.997.546	547.255	18.041.876	1.587.689	214.195	527.712	42.916.759
Depreciación acumulada	-	(2.490.005)	(2.935.579)	(368.149)	(12.793.534)	(1.508.099)	(50.457)	-	(20.145.823)
Valor en libros	5.967.810	7.558.872	3.061.967	179.106	5.251.141	59.590	163.738	527.712	22.769.936

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no mantuvo propiedades, maquinarias y vehículos constituidos en garantía.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	826.560	660.295
Adiciones	-	357.856
Amortización del año	<u>(360.343)</u>	<u>(191.591)</u>
Saldo final	<u>466.217</u>	<u>826.560</u>

11. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

Institución	Tasa de interés anual	Garantía	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco Bolivariano C.A.	7.0 - 7.33%	-	-	-	1.283.333	-
Emisión de obligaciones (1)	7.5 - 7.75%	Garantía general	824.587	208.333	1.394.277	1.022.314
			<u>824.587</u>	<u>208.333</u>	<u>2.577.610</u>	<u>1.022.314</u>

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo son como siguen:

<u>Años</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2018	-	813.981
2019	<u>208.333</u>	<u>208.333</u>
	<u>208.333</u>	<u>1.022.314</u>

- (1) Mediante resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de enero del 2013, la Compañía autorizó la emisión de obligaciones por US\$8,000,000 a un plazo máximo de 2,160 días. La emisión se realizó en tres series: i) serie A por US\$2,000,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.5% y plazo de 1,440 días; ii) serie B por US\$3,500,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.75% y plazo de 1,800 días; y, iii) serie C por US\$2,500,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.5% y plazo de 2,160 días. La amortización de capital para las series A y B es semestral y el pago de intereses es trimestral; y para la serie C la amortización de capital y pago de interés es mensual. La emisión de obligaciones está amparada con garantía general, por lo que el monto máximo en circulación, no podrá exceder del

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen. Para este efecto, no se considerarán los activos diferidos, ni los que se encuentren en litigio, ni aquellos que sean perecibles.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración de la Compañía informa que ha dado cumplimiento a los resguardos exigidos por las emisiones vigentes.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	11.330.029	12.666.587
Proveedores del exterior	268.631	698.484
Otras cuentas por pagar	211.389	143.319
	<u>11.810.049</u>	<u>13.508.390</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía (principalmente Grupo Holding Tonicorp S.A.), y ii) personal clave de la gerencia o administración:

13.1 Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2.110.543	2.357.923
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas comunes	Comercial	10.284	24.029
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.219.966	232.380
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionistas comunes	Comercial	14.164	29.160
			<u>3.354.957</u>	<u>2.642.495</u>
Cuentas por pagar				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	38.442.588	41.966.486
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5.753.706	4.862.622
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionistas comunes	Comercial	1.576.936	1.615.479
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas comunes	Comercial	50.962	63.546
			<u>45.824.192</u>	<u>48.508.133</u>

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses y en general, se liquidan en el corto plazo.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

13.2 Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de producto terminado				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	160.494	679.513
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionistas comunes	Comercial	104.785	132.280
Bebidas Arca Continental Ecuador	Accionistas comunes	Comercial	4.301	-
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas comunes	Comercial	1.529	6.597
Coca-Cola de Ecuador S.A.	Accionistas comunes	Comercial	827	-
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	488	2.312
			<u>272.434</u>	<u>820.705</u>
Venta de servicios de logística y otros servicios				
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas comunes	Comercial	7.530	-
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5.880	317.120
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	175.255
			<u>13.360</u>	<u>482.375</u>
Compra de producto terminado				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	167.584.491	167.986.416
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	13.251.191	16.434.658
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionistas comunes	Comercial	9.331.242	10.036.319
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas comunes	Comercial	463.763	363.331
Bebidas Arca Continental Ecuador	Accionistas comunes	Comercial	159.670	-
			<u>195.839.353</u>	<u>195.248.924</u>
Reembolsos de gastos				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.503.116	1.280.716
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	120
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas comunes	Comercial	-	15.691
			<u>1.503.116</u>	<u>1,296,527</u>
Servicios recibidos				
Industrias Lácteas Toni S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	4.637.216	20.333
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas comunes	Comercial	89.317	215.621
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionistas comunes	Comercial	-	41.518
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	3.395
			<u>4,623,533</u>	<u>280,827</u>

(1) En el año 2017, corresponde principalmente a marketing, trade marketing y publicidad de la Compañía, que fue pagada por Industrias Lácteas Toni S.A.

13.3 Remuneración de funcionarios claves de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores y principales ejecutivos. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	377.784	687.760
Beneficios a corto plazo a los empleados	156.563	197.977
	<u>534.357</u>	<u>885.737</u>

14. IMPUESTOS

14.1 Determinación del impuesto a la renta por recuperar

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta por recuperar al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	1.733.763	2.207.099
Menos		
Crédito tributario de años anteriores	(439.292)	(405.039)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(1.703.865)	(1.708.199)
Impuesto a la renta de Cosedone C.A. pendiente de pago	-	(292.413)
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta pagado	(550.194)	(382.255)
Impuesto a la renta por recuperar (Nota 15)	<u>(959.388)</u>	<u>(580.807)</u>

14.2 Impuesto a la renta

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	1.733.763	2.207.099
Impuesto a la renta diferido	61.747	(1.396)
	<u>1.795.510</u>	<u>2.205.703</u>

14.3 Conciliación contable tributaria

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la Renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	5.846.636	4.120.133
Menos - Participación laboral	<u>(877.295)</u>	<u>(618.020)</u>
Utilidad antes del impuesto a la Renta	4.971.341	3.502.113
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>2.909.400</u>	<u>2.252.885</u>
Base tributaria	7.880.741	5.754.998
	22%	22%
Impuesto a la Renta causado	<u>1.733.763</u>	<u>1.266.100</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	2.256.393	2.207.099
Beneficios tributarios sobre el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta (2)	<u>(683.280)</u>	<u>-</u>
	1.575.113	2.207.099
Impuesto a la Renta causado y definitivo	<u>1.733.763</u>	<u>2.207.099</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a: i) provisión de jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$819,107 (2016: US\$378,739); y ii) depreciaciones no deducibles por efectos de aplicación NIIF por US\$103,037 (2016: US\$639,078).
- (2) Corresponde al beneficio tributario emitido mediante el Decreto Ejecutivo No. 210, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 135 del 7 de diciembre del 2017 en el cual se establece una rebaja del 40% al saldo del anticipo mínimo de Impuesto a la Renta.

14.4 Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2016	589.244
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(1.396)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	587.848
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>61.747</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>649.595</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido, sin considerar compensación, es el siguiente:

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Por propiedades, maquinarias y vehículos	Provisión por deterioro de inventario	Total
Impuestos diferidos activos y pasivos:			
Al 1 de enero del 2016	609.366	(20.122)	589.244
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	29.712	(31.108)	(1.396)
Al 31 de diciembre del 2016	639.078	(51.230)	587.848
Débito a resultados por impuestos diferidos	61.747	-	61.747
Al 31 de diciembre del 2017	700.825	(51.230)	649.595

El cálculo del impuesto a la renta diferido se determinó utilizando una tasa impositiva del 25% de acuerdo a las reformas tributarias publicadas el 29 de diciembre del 2017.

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

	2017	2016
Utilidad del año antes de impuestos	4.971.341	3.502.113
Impuesto a la Renta con tasa vigente del 22%	1.093.695	770.465
Más - Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	640.068	495.635
Más - Efecto de anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	-	940.999
Compensación de diferencias temporales	61.747	(1.396)
Gasto por impuestos	1.795.510	2.205.703
Tasa efectiva (1)	36%	63%

- (1) Disminución corresponde a que en el año 2017 la Compañía registró el impuesto a la renta corriente en base al 22% de las utilidades gravables, mientras que en el año 2016 registró el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

14.5 Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2017; sin embargo, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos en base a: i) los resultados del estudio del año anterior, con transacciones similares a las del 2017, el cual no arrojó ajustes; y, ii) un diagnóstico preliminar efectuado con apoyo de sus asesores tributarios.

14.6 Situación fiscal

El 23 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el acta de determinación de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2009, en el cual establece una diferencia de impuesto a pagar de US\$499,000, más los respectivos intereses a la entidad Distribuidora Geyoca S.A. (entidad absorbida por la Compañía en años anteriores). El 20 de junio del 2012, la Compañía presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante la Subdirección Regional del Servicio de Rentas Internas Litoral Sur. El Servicio de Rentas Internas respondió el reclamo administrativo interpuesto por la Compañía y resolvió aceptar parcialmente dicho reclamo y estableció la diferencia de Impuesto a la renta por pagar en US\$170,325. Por lo que el 3 de enero del 2013, la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de la ciudad de Guayaquil la respectiva impugnación. En mayo del 2017 se dictó sentencia al proceso, en el cual se determinó que la Compañía proceda con el pago de la determinación incluyendo los respectivos intereses y recargos por un valor aproximado de US\$300,000, los cuales fueron cancelados por la Compañía en el mes de junio del 2017.

El 29 de julio del 2015, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el acta de determinación de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2012, en el cual establece una diferencia de impuesto a pagar de US\$393,093 más los respectivos intereses. El 26 de agosto del 2015, la Compañía presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante la Dirección Zonal del Servicio de Rentas Internas. El 15 febrero del 2016, el Servicio de Rentas Internas aceptó parcialmente el reclamo administrativo y modificó los resultados del acta de determinación del año 2012, estableciendo una diferencia de impuesto a pagar por US\$306,590 más los intereses y recargos respectivos. A la fecha de emisión de estos estados financieros el proceso se encuentra en etapa de prueba en el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

La Administración considera que el mencionado valor no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto, por lo tanto, no ha registrado provisión alguna.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Con fecha 2 de diciembre del 2016, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía mediante orden No. DZ8-ASODETC16-00000038 el inicio del proceso de determinación tributaria por Impuesto a la Renta correspondiente al año 2014. A la fecha de emisión de estos estados financieros el mencionado proceso se encuentra en etapa inicial sin que se haya emitido informe alguno. Los años 2015 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

14.7 Otros asuntos -reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la Renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio no serían deducibles.

15. OTROS IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	223.724	165.218
Impuesto a la renta por recuperar (Nota 14.1)	959.388	580.807
	<u>1.183.112</u>	<u>746.025</u>
<u>Por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	-	404.493
Retenciones en la fuente	375.540	330.068
Retenciones de IVA	276.200	254.040
	<u>651.740</u>	<u>988.601</u>

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS - CORRIENTE

Composición al 31 de diciembre:

	<u>Participación laboral (1)</u>		<u>Otros beneficios (2)</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	618.020	684.718	2.659.563	2.309.807	3.277.583	2.994.523
Incrementos	877.295	618.020	4.856.019	4.891.873	5.733.314	5.509.893
Pagos	(818.020)	(684.716)	(4.840.455)	(4.342.117)	(5.458.475)	(5.026.833)
Saldo al final	<u>677.295</u>	<u>618.020</u>	<u>2.475.127</u>	<u>2.659.563</u>	<u>3.352.422</u>	<u>3.277.583</u>

(1) Ver Nota 14.

(2) Incluye provisiones de vacaciones, décimo cuarto y tercer sueldo.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - NO CORRIENTE

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,02%	4,14%
Tasa de incremento salarial	1,50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	18,18%	13,00%

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

El movimiento de provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	3.628.475	2.988.155	1.391.455	1.198.806	5.019.933	4.177.462
Costos por servicios	840.639	534.164	327.527	206.286	1.168.166	740.450
Costos por intereses	150.219	137.431	57.506	53.464	207.825	190.895
Pérdidas (ganancias) actuariales	(458.339)	325.253	(154.132)	47.834	(612.473)	373.127
Beneficios pagados	-	(20.048)	(139.721)	(189.467)	(139.721)	(209.515)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(481.497)	(378.739)	-	-	(481.497)	(378.739)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (1)	-	42.213	-	94.035	-	126.253
	<u>3.679.495</u>	<u>3.628.475</u>	<u>1.482.738</u>	<u>1.391.455</u>	<u>5.162.236</u>	<u>5.019.933</u>

(1) La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (provisiones de jubilación patronal y desahucio) reconociendo este efecto en resultados de años anteriores, pues su monto no fue significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos por servicios	840.639	534.164	327.527	206.286	1.168.166	740.450
Costos por intereses	150.219	137.431	57.506	53.464	207.825	190.895
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(481.497)	(378.739)	-	-	(481.497)	(378.739)
	<u>509.361</u>	<u>292.856</u>	<u>385.133</u>	<u>259.750</u>	<u>894.494</u>	<u>552.606</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Pérdidas (ganancias) actuariales	(458.338)	325.293	(154.132)	47.834	(612.470)	373.127

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos (OBD) en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(262.329)	(67.317)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-7%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	286.430	73.386
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	8%	5%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	292.371	77.451
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(269.833)	(71.780)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%	-5%
Expectativa de vida		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	(137.020)	60.200
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	-4%	4%
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	142.601	(57.485)
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	4%	-4%

18. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 1,166,237 acciones ordinarias y nominativas de US\$1. Su principal accionista es el Holding Tonicorp S.A.

19. RESERVA Y RESULTADOS ACUMULADOS**Reserva legal**

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

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reserva por valuación – incluida en los Resultados acumulados

Corresponde a los saldos originados por avalúos realizados por peritos independientes antes de la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera. Estos saldos no están sujetos a distribución a los accionistas y pueden ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados por adopción inicial NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor y que solo podrá ser compensado con los resultados acumulados.

Resultados acumulados

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>
Costo de compras de mercadería	291.989.169		
Remuneraciones y beneficios sociales	-	24.151.824	2.546.914
Publicidad	-	624.831	
Participación laboral	-		877.295
Impuestos y contribuciones	-	150	166.268
Depreciaciones y amortizaciones	-	2.592.031	644.966
Mantenimientos y reparaciones	-	2.294.377	267.947
Honorarios profesionales	-	201.553	620.713
Servicios básicos	-	212.642	1.214.361
Servicios de seguridad	-	475.461	1.169.477
Seguros	-	2.177.565	283.865
Arriendos	-	896.484	31.146
Transporte	-	4.857.526	710.697
Movilización y gastos de viaje	-	448.486	124.395
Otros costos y gastos	-	1.240.398	7.819.348
	<u>291.989.169</u>	<u>40.173.328</u>	<u>16.477.392</u>
<u>2016</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>
Costo de compras de mercadería	292.247.693	-	-
Remuneraciones y beneficios sociales	-	24.933.369	4.336.906
Publicidad	-	1.024.131	738
Participación laboral	-	-	618.020
Impuestos y contribuciones	-	1.076	142.361
Depreciaciones y amortizaciones	-	2.939.410	477.794
Mantenimientos y reparaciones	-	2.236.640	143.374
Honorarios profesionales	-	423.812	573.476
Servicios básicos	-	330.984	1.147.470
Servicios de seguridad	-	206.286	1.247.662
Seguros	-	917.752	217.209
Arriendos	-	1.036.511	48.438
Transporte	-	6.311.460	502.732
Movilización y gastos de viaje	-	635.474	150.614
Otros costos y gastos	-	1.710.391	3.834.497
	<u>292.247.693</u>	<u>42.707.286</u>	<u>13.441.191</u>

21. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición:

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses ganados	<u>403</u>	<u>32.050</u>
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	<u>(818.410)</u>	<u>(1.183.791)</u>
Gastos financieros varios	<u>-</u>	<u>(15.893)</u>
	<u>(818.410)</u>	<u>(1.199.684)</u>
	<u>(818.007)</u>	<u>(1.167.634)</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.