

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<b>CONTENIDO:</b>	<b>PÁGINA</b>
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	9

**ABREVIATURAS:**

DISME CIA. LTDA.	Distribuidora Mercantil Espinoza. Cia. Ltda. DISME
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
LORTI	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
USD	Dólares de los Estados Unidos de América
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IR	Impuesto al valor Agregado
ORI	Otros Resultados Integrales
CPA	Contador Público Autorizado
NRO	Número

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

<b>CONTENIDO:</b>	<b>PÁGINA</b>
Nota No. 1 Información General	9
Nota No. 2 Resumen de las principales políticas contables	10
Nota No. 3 Estimaciones y criterios contables significativos	21
Nota No. 4 Administración de riesgos	21
Nota No. 5 Instrumentos financieros	23
Nota No. 6 Efectivo y equivalente de efectivo	24
Nota No. 7 Cuentas y documentos por cobrar comerciales	24
Nota No. 8 Inventarios	26
Nota No. 9 Propiedades planta y equipo	27
Nota No. 10 Préstamos y obligaciones financieras	28
Nota No. 11 Impuestos por recuperar y por pagar	30
Nota No. 12 Impuesto a la renta	30
Nota No. 13 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	33
Nota No. 14 Beneficios a empleados	33
Nota No. 15 Capital social	36
Nota No. 16 Reservas y resultados acumulados	37
Nota No. 17 Ingresos por ventas	38
Nota No. 18 Costo de ventas y gastos por naturaleza	39
Nota No. 19 Gastos financieros netos	40
Nota No. 20 Compromisos y garantías	40
Nota No. 21 Seguridad industrial y medio ambiente	41
Nota No.22 Indices financieros	41
Nota No. 23 Eventos subsecuentes	42

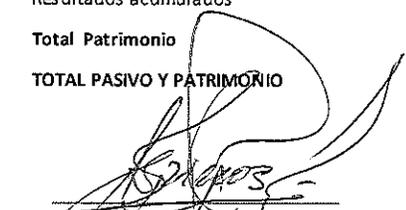
**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	AÑO 2018 Valor USD	AÑO 2017 Valor USD	Variación USD	% Variación
<b>Activos Corrientes</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2.849,16	158.315,23	(155.466,07)	-98,20%
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	7	616.826,49	598.852,06	17.974,43	3,00%
Otras cuentas por cobrar	7	51.111,27	-	51.111,27	0,00%
Impuestos por recuperar	11	12.015,11	-	12.015,11	0,00%
Inventarios	8	1.602.133,20	1.447.560,49	154.572,71	10,68%
Otros Activos		108.919,45	-	108.919,45	0,00%
<b>Total de activos corrientes</b>		<b>2.393.854,68</b>	<b>2.204.727,78</b>	<b>189.126,90</b>	<b>8,58%</b>
<b>Activos no corrientes</b>					
Propiedades, planta y equipo, neto	9	562.130,47	586.120,27	(23.989,80)	-4,09%
Activos por impuestos diferidos		9.729,06	9.729,06	-	0,00%
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>571.859,53</b>	<b>595.849,33</b>	<b>(23.989,80)</b>	<b>-4,03%</b>
<b>Total de activos</b>		<b>2.965.714,21</b>	<b>2.800.577,11</b>	<b>165.137,10</b>	<b>5,90%</b>

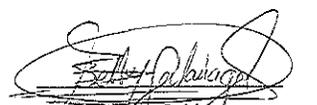
Las notas explicativas anexas son integrante de los estados financiero.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>					
<b>Pasivos corrientes</b>					
Préstamos y obligaciones financieras	10	20.485,93	-	20.485,93	0,00%
Cuentas comerciales por pagar a proveedores	13	299.447,80	318.558,33	(19.110,53)	-6,00%
Impuestos por pagar	12	22.448,20	43.996,72	(21.548,52)	-48,98%
Otras cuentas por pagar	13	195.673,51	332.034,91	(136.361,40)	-41,07%
Beneficios empleados	14	30.057,28	23.209,26	6.848,02	29,51%
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>568.112,72</b>	<b>717.799,22</b>	<b>(149.686,50)</b>	<b>-20,85%</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>					
Préstamos y obligaciones financieras	10	167.838,95	-	167.838,95	0,00%
Otras cuentas por pagar	13	1.117.601,54	863.255,44	254.346,10	29,46%
Beneficios empleados	14	46.559,00	38.910,00	7.649,00	19,66%
Pasivos por Impuesto Diferido		17.664,96	17.664,96	-	0,00%
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1.349.664,45</b>	<b>919.830,40</b>	<b>429.834,05</b>	<b>46,73%</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1.917.777,17</b>	<b>1.637.629,62</b>	<b>280.147,55</b>	<b>17,11%</b>
<b>Patrimonio</b>					
Capital social	15	777.300,00	1.000,00	776.300,00	77630,00%
Aporte para futuras capitalizaciones		-	776.353,62	(776.353,62)	-100,00%
Reservas		265.043,79	264.749,41	294,38	0,11%
Resultados acumulados		5.593,25	104.292,46	(98.699,21)	-94,64%
<b>Total Patrimonio</b>		<b>1.047.937,04</b>	<b>1.146.395,49</b>	<b>(98.458,45)</b>	<b>-8,59%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.965.714,21</b>	<b>2.784.025,11</b>	<b>181.689,10</b>	<b>6,53%</b>



Lic. Patricio Espinoza  
Gerente General

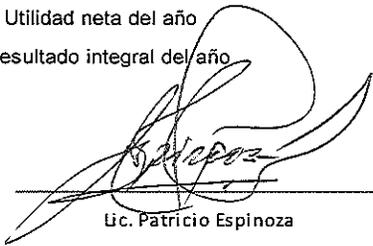


E.P.A. Betty Galárraga  
Contador Registro No. 34731

Las notas explicativas anexas son integrante de los estados financiero.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	AÑO 2018 Valor USD	AÑO 2017 Valor USD	Variación USD	% Variación
<b>INGRESOS</b>					
Ingresos por ventas	17	1.611.122,71	1.681.383,13	(70.260,42)	-4,18%
Costo de productos vendidos (*)	18	<u>(1.313.111,35)</u>	<u>(1.396.273,34)</u>	83.161,99	-5,96%
Utilidad bruta		298.011,36	285.109,79	12.901,57	4,53%
Gastos de venta (*)	18	(18.189,69)	(37.539,02)	19.349,33	-51,54%
Gastos administrativos (*)	18	(164.199,06)	(157.116,53)	(7.082,53)	4,51%
Otros gastos	18	(140.948,18)	(267.937,67)	126.989,49	-47,40%
Otros ingresos netos		<u>76.270,10</u>	<u>197.522,72</u>	(121.252,62)	-61,39%
		(247.066,83)	(265.070,50)	18.003,67	-6,79%
Utilidad operacional		50.944,53	20.039,29	30.905,24	154,22%
Gastos financieros, neto	19	(22.040,13)	(2.987,82)	(19.052,31)	637,67%
Utilidad antes del Impuesto a la renta	10	28.904,40	17.051,47	11.852,93	69,51%
Impuesto a la renta		(23.016,75)	(35.106,19)	12.089,44	-34,44%
Utilidad neta del año		<u>5.887,65</u>	<u>(18.054,72)</u>	23.942,37	-132,61%
Resultado integral del año		<u>(23.017)</u>	<u>(35.106)</u>	12.089,44	-34,44%

  
Lic. Patricio Espinoza  
Gerente General

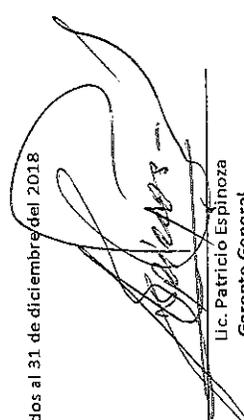
  
C.P.A. Betty Galárraga  
Contador Registro No. 34731

(\*) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades al 31 de diciembre de 2018 por US\$5.100,78 (2017: US\$ 3.009,08).

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Reservas		Por revalorización	Por aplicación inicial de NII	Resultados acumulados		Total
		Legal	De libre disposición			Resultados	Otros resultados integrales	
Saldos al 1 de enero del 2017	1.000,00	500,00	103.130,47	266.353,35	(3.937,08)	122.347,17	-	489.393,91
Distribución de dividendos	-	-	675.056,30	-	-	0,00	-	675.056,30
Revalorización de propiedades (Nota 9)	-	-	-	-	-	0,00	-	-
Ajuste impuesto a la renta de años anteriores (Nota 11)	-	-	-	-	-	0,00	-	-
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	0,00	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	(18.054,72)	16.552,00	(18.054,72)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	16.552,00
Efectos de premisas actuariales (Nota 14)	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>1.000,00</b>	<b>500,00</b>	<b>778.186,77</b>	<b>266.353,35</b>	<b>(3.937,08)</b>	<b>104.292,45</b>	<b>16.552,00</b>	<b>1.162.947,49</b>
Resoluciones de la Junta de Accionistas de fecha 12 de diciembre del 2018:								
Distribución de dividendos	776.300,00	-	(776.300,00)	-	-	(104.292,45)	-	(104.292,45)
Ajuste impuesto a la renta de años anteriores (Nota 12)	-	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	-	5.887,66	5.887,66
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	(16.552,00)	(16.605,63)
Otros resultados integrales	-	-	53,63	-	-	-	-	53,63
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2018</b>	<b>777.300,00</b>	<b>500,00</b>	<b>1.833,14</b>	<b>266.353,35</b>	<b>(3.937,08)</b>	<b>-</b>	<b>5.887,66</b>	<b>1.047.937,07</b>

  
 Lic. Patricio Espinoza  
 Gerente General

  
 C.A. Betty Galarraga  
 Contador Registro No. 34731

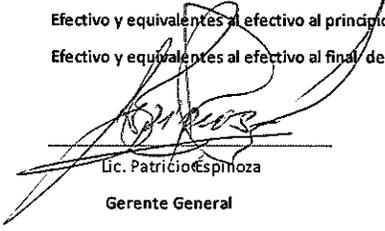
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

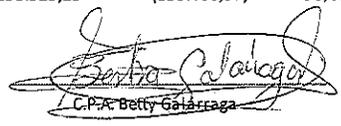
	AÑO 2018	AÑO 2017	Variación USD	% Variación
	Valor USD	Valor USD		
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>				
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>1.620.760,39</b>	<b>1.952.218,21</b>	(331.457,82)	-16,98%
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.620.760,39	1.952.218,21	(331.457,82)	
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	<b>(2.062.778,64)</b>	<b>(2.248.337,25)</b>	185.558,61	-8,25%
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.942.851,83)	(2.080.336,25)	137.484,42	-6,61%
Pagos a y por cuenta de los empleados	(89.675,51)	(168.001,00)	78.325,49	-46,62%
Otros pagos por actividades de operación	(30.251,30)	-	(30.251,30)	0,00%
Intereses pagados	(22.040,13)	(2.987,82)	(19.052,31)	637,67%
Impuestos a las ganancias pagados	(38.396,27)	(30.547,26)	(7.849,01)	25,69%
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(115.933,89)	115.933,89	0,00%
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>(502.454,65)</b>	<b>(445.588,01)</b>	(56.866,64)	12,76%
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>				
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	1.478,20	11.112,50	(9.634,30)	-86,70%
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>	<b>1.478,20</b>	<b>11.112,50</b>	(9.634,30)	
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>				
Otras entradas (salidas) de efectivo	348.466,77	586.937,29	(238.470,52)	-40,63%
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>	<b>348.466,77</b>	<b>586.937,29</b>	(238.470,52)	
<b>Incremento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(152.509,68)</b>	<b>152.461,78</b>	(304.971,46)	-200,03%

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>Conciliación entre la ganancia (pérdida) neta y flujos de operación</b>				
Ganancia (pérdida) antes del 15% a trabajadores e impuesto a la renta	34.005,19	20.060,56	13.944,63	69,51%
<b>Ajuste por partidas distintas al efectivo</b>	<b>(5.102,80)</b>	<b>(29.043,97)</b>	23.941,17	-82,43%
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	25.468,00	29.869,72	(4.401,72)	-14,74%
Ajustes por gastos en provisiones	(2.453,27)	(20.798,42)	18.345,15	-88,20%
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(23.016,75)	(35.106,19)	12.089,44	-34,44%
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(5.100,78)	(3.009,08)	(2.091,70)	69,51%
<b>Cambios en activos y pasivos</b>	<b>(531.357,03)</b>	<b>(436.604,60)</b>	(94.752,43)	21,70%
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(60.124,76)	74.764,49	(134.889,25)	-180,42%
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(18.522,77)	2.357,23	(20.880,00)	-885,79%
(Incremento) disminución en inventarios	(154.572,71)	195.682,14	(350.254,85)	-178,99%
(Incremento) disminución en otros activos	(108.919,45)	-	(108.919,45)	0,00%
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	20.856,05	(617.892,23)	638.748,28	-103,38%
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(263.876,58)	(73.373,81)	(190.502,77)	259,63%
Incremento (disminución) en beneficios empleados	53.803,19	(18.142,42)	71.945,61	-396,56%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<b>(502.454,64)</b>	<b>(445.588,01)</b>	(56.866,63)	12,76%
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>				
Incremento (disminución) Neto de Efectivo y equivalentes al efectivo	(155.466,07)	152.461,78	(307.927,85)	-201,97%
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período</b>	158.315,23	5.853,45	152.461,78	2604,65%
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>2.849,16</b>	<b>158.315,23</b>	(155.466,07)	-98,20%

  
Lic. Patricio Espinoza

Gerente General

  
C.P.A. Betty Galarraga

Contador registro No. 34731

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1.1 INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1 Constitución y operaciones**

La empresa DISME CIA. LTDA., fue constituida el 19 de Noviembre del año 2001, mediante escritura No. 2914 celebrada en la Notaria Segunda del Cantón Ibarra, e inscrita en el Registro mercantil del cantón Ibarra según resolución número O1.Q.IJ.5618, partida N° 283, el 3 de diciembre del año 2001

En el artículo segundo Objeto social de, **DISME CÍA LTDA**, detalla las siguientes actividades principales:

- a) Importación, exportación y comercialización de aceites básicos, grasas y aceites lubricantes, partes, repuestos y demás artículos necesarios para la reparación y mantenimiento de vehículos automotores,
- b) Importación, exportación y comercialización de vehículos y maquinaria pesada, para la construcción e industria.

El domicilio principal de la Compañía será la ciudad de Ibarra, provincia de Imbabura.

El Capital Social de la compañía es de mil dólares, dividido en mil participaciones sociales de un dólar cada una, su valor se detalla a continuación:

CÉDULA	SOCIO	% DE PARTICIPACIÓN
0400603221	Espinoza Gavilanes Guido Patricio	99%
0400089132	Gavilanes Padilla Luz María	1%

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

**1.2 Situación económica del país**

A partir del 2018 la economía del país ha presentado indicios de recuperación, sin embargo del precio del petróleo principal fuente de ingresos del país no ha mejorado lo que ha afectado el Presupuesto General del Estado, ocasionando que el déficit fiscal siga creciendo afectando la liquidez de varios sectores económicos.

Lo citado ha ocasionado impactos que son los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de: desempleo, de morosidad en la cartera, de crédito de las entidades financieras, así como la restricción para acceder a créditos en bancos a nivel nacional, entre otros.

El Gobierno Nacional ha implementado varias medidas económicas como reducción del gasto público, emisión de bonos del Estado y beneficios tributarios para fomentar las inversiones en el país.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: la reducción en ventas brutas.

Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: promoción de ventas, reducción y optimización de todos los costos y gastos, racionalización del personal, entre otros.

**1.3 Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la compañía con fecha 15 de abril del 2019, para luego ser aprobados por la Junta General de Socios.

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

A continuación, se describen políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes.

**2.1. Bases de preparación de estados financieros**

Los estados financieros de DISME CÍA LTDA., fueron preparados de acuerdo con “Normas Internacionales de Información Financiera” NIIF completas, y representan la adopción integral explícita y sin reservas de las referidas normas en la elaboración y presentación de los estados financieros al 31.12.2018.

La presentación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la administración de DISME CÍA LTDA, realice ciertas estimaciones con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la administración de DISME CÍA LTDA., estas estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables adoptadas por DISME CÍA. LTDA., en la preparación de sus estados financieros tal como lo requiere la NIC 1., presentación de estados financieros, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31.12.2017 aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presenta.

**2.2. Nuevas normas y modificaciones**

*Adoptadas por la Compañía*

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

- NIIF 9 Instrumentos Financieros

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

• NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

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

*Aún no adoptadas por la Compañía*

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

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

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(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 tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables.

**2.3 Moneda y período contable**

Los Estados Financieros de la compañía comprenden los Estados de Situación Financiera, de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio, y de Flujos de Efectivo por los años terminados el 31.12.2018 y 31.12.2017.

La moneda funcional y de presentación de la empresa, es el dólar de los Estados Unidos de América, las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando dicha moneda.

Los estados financieros corresponden al período comprendido del 01.01.2018 al 31.12.2018.

Los estados financieros del año 2017 fueron aprobados en la Junta General de Socios del 27 de abril de 2018 según acta respectiva.

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

**2.5 Activos financieros**

**2.5.1 Clasificación**

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

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

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

**2.5.2 Medición**

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

### **2.5.3 Instrumentos de deuda**

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

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

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

### **2.5.4 Clasificación de la Compañía**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Cuentas y documentos por cobrar comerciales", "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan 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. (Nota 2.4.5)

Cuentas y documentos por cobrar comerciales

Corresponden a los montos adeudados por clientes por mercadería vendida o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de 136 días. Se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presenta como activos no corrientes.

Otras cuentas por cobrar

Representada principalmente por otros deudores, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

### **2.5.5 Deterioro pasivos financieros**

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

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales en base a:

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

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.6 Pasivos financieros**

**2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición**

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como:

- (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas,
- (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "Préstamos y obligaciones financieras", "Cuentas por pagar proveedores", "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.

Préstamos y obligaciones financieras

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

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar

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

**2.7 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. En DISME CÍA LTDA., los inventarios de mercadería son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta, en el caso de DISME CÍA LTDA., el valor neto realizable es el valor del costo debido a que el valor de rentabilidad es mayor al valor del costo que se incurre para realizar la venta.

**2.8 Propiedades planta y equipo**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<b>ETALLE DEL ACTIVO</b>	<b>VIDA ÚTIL (en años)</b>
Edificios e instalaciones	60
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Edificios de computación	3
Vehículos	5

La utilidad o pérdida que surja del retiro o de la 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 los resultados del ejercicio corriente.

## **2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

### **2.9.1 Impuesto a la renta corriente**

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

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de las Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos, si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplicó para los años 2018 y 2017 una tasa del 25% y 22%, respectivamente, después del análisis realizado.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

### **2.9.2 Impuesto a la renta diferido**

El Impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

El activo y pasivo por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.10 Beneficios a los empleados**

Se reconoce un pasivo cuando la obligación de pagar es resultado de un servicio entregado por el empleado.

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de acuerdo con disposiciones legales, así mismo reconoce como una obligación el décimo tercer, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva, aportes al IESS, vacaciones que se provisiona de acuerdo a la legislación vigente.

El costo de los beneficios definidos de la jubilación patronal y bonificación por desahucio, es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los valores registrados son tomados del informe de estudio actuarial realizado por la Actuaría Cosnultores Cía. Ltda.

**2.11 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan para lubricantes, filtros, aditivos, refrigerantes es de 30 - 60 días y para llantas de 120 a 180 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas.

**(a) Venta de bienes**

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando estos pueden ser medidos con fiabilidad y cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsiste incertidumbre significativa relativa a la recuperación de la consideración adeudada, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales de los acuerdos de venta; sin embargo, filtros, lubricantes y llantas generalmente ocurre cuando el producto por el cliente.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.12 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15**

**NIIF 9 “Instrumentos financieros”**

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

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado.

En lo referido a cuentas y documentos por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un **impacto bajo** resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros, lo que nos permite definir que no

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9, concluyendo que son comparables los estados financieros 2017 y 2018.

**NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”**

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos:

- (i) identificar los contratos con clientes;
- (ii) identificar las obligaciones de desempeño;
- (iii) determinar el precio de la transacción;
- (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño; y,
- (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

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

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

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 no se requiere modificar los procesos internos actuales de la Compañía.

**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.

**4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**4.1 Riesgos financieros**

La gestión del riesgo está controlada por la Gerencia General, en el ejercicio económico 2017 las actividades de financiamiento de la empresa tuvieron riesgos de iliquidez debiendo recurrir a préstamos con terceros.

• ***Riesgo de tasas de interés***

Por los préstamos que mantiene la compañía con terceros en el año 2018 se aplica una tasa del 6% anual, según consta en la Acta de Junta Extraordinaria de Socios del 13 de octubre del 2017, por lo que no está expuesta a riesgos en las tasas de interés tanto fijas como variables, de acuerdo a las condiciones del mercado financiero. La Administración considera que no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, estas tasas no presentan mayor variación.

**4.2 Riesgo de crédito**

**Cuentas comerciales por cobrar**

Para el caso cuentas por cobrar a clientes por créditos directos de la Compañía, no establece el cobro de intereses. Las ventas en montos menores se realizan con pagos en efectivo o utilizando tarjetas de crédito.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses que incluyen los intereses implícitos se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de lubricantes, filtros, aditivos, refrigerantes es de 30 - 60 días y para llantas hasta 120 días.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la compañía, la variación de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

	AÑOS	
	2018	2017
Índice de morosidad /cartera vencida	70%	57%
Cobertura de provisiones sobre cartera vencida	-3%	9%
<b>Cobertura de garantías</b>	<b>67%</b>	<b>66%</b>

#### 4.3 Riesgo de liquidez

La Gerencia General hace un seguimiento de las necesidades de liquidez a fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas de cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar.

A continuación el análisis de los pasivos financieros de la compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación, hasta la fecha de su vencimiento.

	Menos de 1 año Valor USD	Más de 1 año Valor USD
<b>2018</b>		
Préstamos y obligaciones financieras	20.485,93	167.838,95
Cuentas por pagar a proveedores	251.039,57	0,00
Otras cuentas por pagar	296.586,88	1.181.825,50
	<u>568.112,38</u>	<u>1.349.664,45</u>
<b>2017</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	318.558,33	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-
Otras cuentas por pagar	148.240,90	1.152.165,44
	<u>466.799,23</u>	<u>1.152.165,44</u>

#### 4.4 Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa que se origina en una variedad de causas que se asocian con los procesos, el personal, la tecnología o infraestructura, para controlar el riesgo la compañía ha implementado procesos que el personal de cada área debe cumplir.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

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

	Año 2018	Año 2017	Variación	% Variación
	Valor USD	Valor USD	USD	
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>		
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.849,16	158.315,23	(155.466,07)	-98,20%
Cuentas y documentos por cobrar comerciales (1)	312.018,18	322.500,31	(10.482,13)	-3,25%
Cuentas por cobrar a relacionadas	317.364,66	246.757,77	70.606,89	28,61%
Otras cuentas por cobrar	<u>51.111,27</u>	<u>44.603,61</u>	6.507,66	14,59%
Total activos financieros	<u>683.343,27</u>	<u>772.176,92</u>	(88.833,65)	-11,50%
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Préstamos y obligaciones financieras	20.485,93	-	20.485,93	0,00%
Cuentas por pagar a proveedores	299.447,80	568.558,33	(269.110,53)	-47,33%
Otras cuentas por pagar	<u>248.177,87</u>	<u>149.240,90</u>	98.936,97	66,29%
Total pasivos financieros	<u>568.111,60</u>	<u>717.799,23</u>	(149.687,63)	-20,85%
<u>No corriente</u>				
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Préstamos y obligaciones financieras	167.838,95		167.838,95	0,00%
Otras cuentas por pagar	<u>1.181.825,50</u>	<u>919.830,40</u>	261.995,10	28,48%
	1.349.664,45	919.830,40	429.834,05	46,73%

(1) Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por cobrar comerciales se hallan garantizadas por US\$ 31.018.18 US\$ 312.018.18 (2017: US\$ 322.500.31) con relación a las obligaciones financieras con fuente de repago que se detallan en la Nota 10.

**5.2 Valor razonable**

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	Año 2018 Valor USD	Año 2017 Valor USD	Variación USD	% Variación
Caja	397,85	787,75	(389,90)	-49,50%
Bancos (1)	<u>2.451,31</u>	<u>157.527,48</u>	(155.076,17)	-98,44%
	<u>2.849,16</u>	<u>158.315,23</u>		

(1) Comprende depósitos que se encuentra en las cuentas corrientes que maneja la compañía en diferentes instituciones financieras.

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES**

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	Año 2018 Valor USD	Año 2017 Valor USD	Variación USD	% Variación
<b>Deudores comerciales:</b>				
Terceros (1)	714.908,51	613.861,69	101.046,82	16,46%
Menos estimación para deterioro	<u>(12.556,35)</u>	<u>(15.009,62)</u>	2.453,27	-16,34%
	<u>702.352,16</u>	<u>598.852,07</u>	103.500,09	17,28%
<b>Clasificación:</b>				
Deudores comerciales corrientes	629.382,84	569.258,08	60.124,76	10,56%
Deudores comerciales no corrientes	-	-	-	
	<u>629.382,84</u>	<u>569.259,08</u>	60.123,76	10,56%
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>				
Empleados	48.577,60	42.285,43	6.292,17	14,88%
Otras (2)	<u>48.963,18</u>	<u>2.318,18</u>	46.645,00	2012,14%
	97.540,78	44.603,61	52.937,17	118,68%
Menos estimación para deterioro	-	-	-	
	<u>97.540,78</u>	<u>44.604,61</u>	52.936,17	118,68%

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por cobrar comerciales se hallan garantizadas por US\$ 312.018.18 (2017: US\$ 322.500.31) con relación a las obligaciones financieras que se detallan en la Nota 10.
- (2) Incluye valor pendiente de cobro a Interoceánica de Seguros por devolución seguro por robo de mercadería.

La antigüedad de los saldos de deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Año 2018		Año 2017	
	Valor USD		Valor USD	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Por vencer	<u>190.470,11</u>	100%	<u>243.901,89</u>	100%
Vencidas				
1 a 30 días	85.303,26	19%	67.222,83	21%
31 a 90 días	110.307,69	25%	115.677,63	36%
91 a 180 días	<u>243.300,79</u>	55%	<u>142.455,76</u>	44%
	<u>438.911,74</u>	-	<u>325.356,22</u>	-
	<u>629.382,85</u>	100%	<u>569.259,11</u>	100%

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa bajo la categoría de clientes locales, que representan el 100% de sus clientes.

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en el análisis histórico de los recaudos de los clientes. Este ratio aplica a la cartera por vencer y cartera vencida. La cartera comercial vencida a más de un año se provisiona al 100%.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su de clientes:

El movimiento anual de la estimación de cobranza dudosa es como sigue:

La Compañía no obtuvo un impacto resultante de la aplicación del concepto de pérdida crediticia esperada. Este nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

reconocidos. Producto de este análisis, la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

	Deudores comerciales		Otras cuentas por cobrar	
	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD
Saldo inicial	629.382,84	569.258,08	44.604	44.604
Provisión del año	12.556,35	15.009,62	-	-
Utilizaciones	-	-	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>641.939,19</b>	<b>584.267,70</b>	<b>44.604</b>	<b>44.604</b>

**8. INVENTARIOS**

El detalle de inventario al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Variación USD</u>	<u>% Variación</u>
	Valor USD	Valor USD		
Lubricantes y grasas	505.375,13	479.100,72	26.274,41	5,48%
Filtros	440.488,00	376.747,69	63.740,31	16,92%
Llantas	533.611,42	457.825,66	75.785,76	16,55%
Varios	122.658,65	133.886,43	(11.227,78)	-8,39%
<b>Total</b>	<b>1.602.133,20</b>	<b>1.447.560,50</b>	<b>154.572,70</b>	<b>10,68%</b>

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

	Terrenos Valor USD	Edificios Valor USD	Muebles y equipos de Oficina Valor USD	Equipos de cómputo Valor USD	Vehículos Valor USD	Total Valor USD
Al 1 de enero del 2017						
Costo	201.917,15	387.675,56	31.122,07	11.673,44	145.212,68	777.600,90
Depreciación acumulada	-	(22.775,83)	(12.131,24)	(9.949,99)	(105.641,35)	(150.498,41)
Valor en libros	<u>201.917,15</u>	<u>364.899,73</u>	<u>18.990,83</u>	<u>1.723,45</u>	<u>39.571,33</u>	<u>627.102,49</u>
Movimientos 2017						
Adiciones	-	-	166,48	245,54	8.800,00	9.212,02
Revaluación	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-
Bajas (costo)	(20.324,52)	-	-	-	-	(20.324,52)
Bajas (depreciación)	-	-	-	-	-	-
Depreciación del año	-	(5.236,08)	(2.602,35)	(802,43)	(21.228,86)	(29.869,72)
Valor en libros	<u>181.592,63</u>	<u>359.663,65</u>	<u>16.554,96</u>	<u>1.166,56</u>	<u>27.142,47</u>	<u>586.120,27</u>
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	181.592,63	387.675,56	31.288,55	11.918,98	154.012,68	766.488,40
Depreciación acumulada	-	(28.011,91)	(14.733,59)	(10.752,42)	(126.870,21)	(180.368,13)
Valor en libros	<u>181.592,63</u>	<u>359.663,65</u>	<u>16.554,96</u>	<u>1.166,56</u>	<u>27.142,47</u>	<u>586.120,27</u>
Movimientos 2018						
Adiciones	-	-	942,45	535,75	-	1.478,20
Bajas (costo)	-	-	-	-	-	-
Bajas (depreciación)	-	-	-	-	-	-
Depreciación del año	-	(5.236,08)	(2.663,99)	(343,72)	(17.224,21)	(25.468,00)
Valor en libros	<u>181.592,63</u>	<u>354.427,57</u>	<u>14.833,42</u>	<u>1.358,59</u>	<u>9.918,26</u>	<u>562.130,47</u>
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	-	387.675,56	32.231,00	12.454,73	154.012,68	767.966,60
Depreciación acumulada	-	(33.247,99)	(17.397,58)	(11.096,14)	(144.094,42)	(205.836,13)
Valor en libros	<u>181.592,63</u>	<u>354.427,57</u>	<u>14.833,42</u>	<u>1.358,59</u>	<u>9.918,26</u>	<u>562.130,47</u>

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Para garantizar el cumplimiento de sus préstamos y obligaciones financieras la Compañía ha comprometido las garantías según se indica en la Nota 20.

**10. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez.

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Año 2018 Valor USD	Año 2017 Valor USD
<b>Obligaciones financieras:</b>				
Banco del Pacífico S. A.	9,76%	2020	17.838,95	-
Banco Pichincha C.A.	9,76%	2019	20.485,93	-
Produbanco Procredit	9,00%	2022	150.000,00	-
Préstamos con terceros	6%		431.040,00	-
			<u>619.364,88</u>	<u>-</u>
			<u>619.364,88</u>	<u>-</u>
Pasivos corrientes			366.586,79	717.799
Pasivos no corrientes			<u>931.825,50</u>	<u>919.830</u>
			<u>1.298.412,29</u>	<u>1.637.630</u>

Los fondos recibidos por las obligaciones con terceros, instituciones financieras y las obligaciones en circulación son utilizados para capital de trabajo y la cancelación de pasivos.

Un detalle de las garantías entregadas para el cumplimiento de los préstamos y obligaciones financieras se describe en la Nota 20.

Los vencimientos anuales de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como siguen:

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Años</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Valor USD	Valor USD
2019	72.106,30	-
2020	58.049,87	-
2021	31.309,45	-
2022	27.446,35	-
	<u>188.911,97</u>	<u>-</u>

**11. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR**

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

	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Variación USD</u>	<u>% Variación</u>
	Valor USD	Valor USD		
<u>Impuestos por recuperar:</u>				
Crédito tributario de Impuesto a la renta	12.015,11	-	12.015,11	0,00%
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	-	-	-	-
	<u>12.015,11</u>	<u>-</u>	12.015,11	0,00%
<u>Impuestos por pagar:</u>				
Impuesto al Valor Agregado - IVA	-	7.384,85	(7.384,85)	0,00%
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	1.416,01	681,71	734,30	107,71%
Retenciones de Impuesto a la renta	996,08	603,12	392,96	65,15%
Otros menores	-	-	-	0,00%
	<u>2.412,09</u>	<u>8.669,68</u>	(6.257,59)	-72,18%

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. IMPUESTO A LA RENTA**

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

	<u>Año 2018</u> Valor USD	<u>Año 2017</u> Valor USD	<u>Variación USD</u>	<u>% Variación</u>
Impuesto a la renta corriente	23.016,75	35.106,19	(12.089,44)	-34%
Impuesto a la renta diferido	-	-		
	<u>23.016,75</u>	<u>35.106,19</u>	(12.089,44)	-34%

**12.1 Impuesto Corriente**

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

**Conciliación tributaria – contable**

	<u>Año 2018</u> Valor USD	<u>Año 2017</u> Valor USD	<u>Variación USD</u>	<u>% Variación</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e				
Impuesto a la renta	34.005,19	20.060,56	13.944,63	70%
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(5.100,78)</u>	<u>(3.009,08)</u>	(2.091,70)	70%
Utilidad antes del Impuesto a la renta	28.904,41	17.051,48	11.852,93	70%
Más - Gastos no deducibles	62.930,58	151.744,02	(88.813,44)	-59%
Menos - Deducción pago a trabajadores con discapacidad	<u>(10.970,00)</u>	<u>(9.221,91)</u>	(1.748,09)	19%
Más - otras partidas conciliatorias	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	0,00	
	<u>51.960,58</u>	<u>142.522,11</u>	(90.561,53)	-64%
Base tributaria	80.864,99	159.573,59	(78.708,60)	-49%
Tasa impositiva	0,25	0,22		
Impuesto a la renta causado corriente	20.216,25	35.106,19	(14.889,94)	-42%
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>23.016,75</u>	<u>20.779,55</u>	2.237,20	11%
			0,00	
Impuesto a la renta corriente causado	<u>23.016,75</u>	<u>14.326,64</u>	8.690,11	61%

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Año 2018</u> Valor USD	<u>Año 2017</u> Valor USD	<u>Variación USD</u>	<u>% Variación</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	<u>28.904,41</u>	<u>17.051,48</u>	11.852,93	70%
Impuesto a la renta - tasa nominal - 25% y 22%	7.226,10	3.751,33	3.474,78	93%
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal				
Más - Gastos no deducibles	15.732,65	37.936,01	(22.203,36)	-59%
Menos - Dividendos exentos	0,00	0,00		
Más - Otras partidas conciliatorias	0,00	0,00		
Efecto del Impuesto a la renta diferido	0,00	0,00		
Efecto del anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>(2.800,50)</u>	<u>14.326,64</u>	(17.127,14)	-120%
Gasto de Impuesto a la renta	<u>20.158,25</u>	<u>56.013,97</u>		
Tasa efectiva	<u>70%</u>	<u>328%</u>		

**12.2 Impuesto a la renta diferido**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

	<u>Año 2018</u> Valor USD	<u>Año 2017</u> Valor USD
Activo por impuesto diferido:		
Por jubilación patronal	9.729,06 <u>(1.830,73)</u>	9.729,06 <u>-</u>
Pasivo por impuesto diferido:		
Por revaluación de propiedades, equipos y vehículos	<u>0,00</u>	<u>-</u>
Total	<u>(1.830,73)</u>	<u>-</u>

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**12.3 Otros asuntos – Reformas tributarias**

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

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

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

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

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

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

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto en los estados financieros del año 2019.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Variación USD</u>	<u>% Variación</u>
	Valor USD	Valor USD		
Proveedores:				
Proveedores nacionales	36.305,28	23.886,12	12.419,16	51,99%
Proveedores extranjeros	214.434,29	271.363,49	(56.929,20)	-20,98%
Otros acreedores locales	48.408,23	273.328,67	(224.920,44)	-82,29%
	<u>299.147,80</u>	<u>568.578,28</u>	(269.430,48)	-47,39%
Otras cuentas por pagar:				
Otras	31.141,63	149.240,90	(118.099,27)	-79,13%
	-	-	0,00	
	<u>31.141,63</u>	<u>149.240,90</u>	(118.099,27)	-79,13%

**14. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

**14.1 Corrientes**

El detalle de beneficios a empleados corrientes es como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD
<u>Año 2018</u>				
Beneficios sociales (1)	23.209,27	1.747,23	-	24.956,50
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	5.100,78	-	-	5.100,78
	<u>28.310,05</u>	<u>1.747,23</u>	<u>-</u>	<u>30.057,28</u>
<u>Año 2017</u>				
Beneficios sociales (1)	34.500,57	(11.291,30)	-	23.209,27
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	3.009,08	-	-	3.009,08
	<u>37.509,65</u>	<u>(11.291,30)</u>	<u>-</u>	<u>26.218,35</u>

(1) Incluye principalmente provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) De acuerdo con lo previsto en las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

**14.2 No corrientes – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio**

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD
	38.909,00	32.472,00	8.785,00	7.208,00	47.694,00	39.680,00
Costos por servicios corrientes	6.084,00	5.131,00	1.432,00	1.291,00	7.516,00	6.422,00
Costo por intereses	1.565,00	1.306,00	348,00	286,00	1.913,00	1.592,00
Pérdida actuarial	-	-	- 264,00	-	- 264,00	-
Beneficios pagados	-	-	-	-	-	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	-	-	-
	<u>46.558,00</u>	<u>38.909,00</u>	<u>10.301,00</u>	<u>8.785,00</u>	<u>56.859,00</u>	<u>47.694,00</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD
Costos por servicios corrientes	6.084,00	5.131,00	1.432,00	1.291,00	7.516,00	6.422,00
Costo por intereses	1.565,00	1.306,00	348,00	286,00	1.913,00	1.592,00
	<u>7.649,00</u>	<u>6.437,00</u>	<u>1.780,00</u>	<u>1.577,00</u>	<u>9.429,00</u>	<u>8.014,00</u>

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>
	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD	Valor USD
Pérdida actuarial	-	-	(264)	-	(264)	-
Reducciones y liquidaciones anticipa	-	-	-	-	-	-
	-	-	(264)	-	(264)	-

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa de incremento salarial	2,10%	1,50%
Tasa de incremento de pensiones	1,50%	N/A
Tasa de rotación (promedio)	15,74%	17,14%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad

	Año 2018		Año 2017	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
<b>Tasa de descuento</b>				
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(2.427)	(404)	(2.427)	(404)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%	-5%	-6%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2.604	433	2.604	433
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7%	5%	7%	5%
<b>Tasa de incremento salarial</b>				
Variación OBD (tasa de incremento salar)	2.658	454	2.658	454
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salar)	7%	5%	7%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salar)	2.497	427	2.497	427
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salar)	-6%	-5%	-6%	-5%
<b>Tasa de rotación</b>				
Variación OBD (Rotación + 5%)	(1.699)	404	(1.699)	404
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-4%	5%	-4%	5%
Variación OBD (Rotación - 5%)	1.772	(385)	1.772	(385)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	5%	-4%	5%	-4%

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

**15. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 777.300,00 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

**Legal**

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

**Facultativa**

Aquellas cuya dotación está prevista en los estatutos de la Compañía. Son aquellas reservas que deben constituirse en cada ejercicio económico por estar así establecido en los estatutos de la Compañía.

**Reserva de valuación**

Corresponde a los saldos originados por avalúos realizados por peritos independientes. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

**Resultados acumulados de aplicación 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 acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Resultados acumulados**

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

**Dividendos**

En Junta de Socios celebrada el 12 de diciembre del 2018 se resolvió el pago de dividendos a los tenedores de las participaciones sociales por US\$ 104.346,10.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**17. INGRESOS POR VENTAS**

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente con su respectivo costo de ventas mensual:

	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Variación USD</u>	<u>% Variación</u>
	Valor USD	Valor USD		
Lubricantes	631.821,19	646.453,54	(14.632,35)	-2,26%
Filtros	270.489,78	311.326,26	(40.836,48)	-13,12%
Llantas	527.633,55	562.799,03	(35.165,48)	-6,25%
Varios	<u>152.561,11</u>	<u>164.638,51</u>	(12.077,40)	-7,34%
	<u>1.582.505,63</u>	<u>1.685.217,34</u>	(102.711,71)	-6,09%

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**18. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<b>2018</b>	<b>Costo de productos vendidos</b>	<b>Gastos de ventas</b>	<b>Gastos administrativos</b>	<b>Total</b>
Costo de compras de mercadería	1.313.111,35	-	-	1.313.111,35
Remuneraciones y beneficios sociales (1)	-	-	136.286,22	136.286,22
Otros costos y gastos	-	12.602,62	106.508,23	119.110,85
Servicios corporativos	-	-	-	-
Honorarios profesionales	-	-	13.646,06	13.646,06
Servicios de seguridad	-	-	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	-	-	25.468,00	25.468,00
Servicios básicos	-	-	3.674,46	3.674,46
Mantenimientos y reparaciones	-	-	16.181,83	16.181,83
Publicidad	-	-	3.150,09	3.150,09
Arriendos	-	-	-	-
Impuestos y contribuciones	-	-	15.782,92	15.782,92
Movilización y gastos de viaje	-	-	-	-
Seguros	-	-	4.538,70	4.538,70
Transporte	-	2.436,98	-	2.436,98
	<u>1.313.111,35</u>	<u>15.039,60</u>	<u>325.236,51</u>	<u>1.653.387,46</u>
<b>2017</b>				
Costo de compras de mercadería	1.396.273,34	-	-	1.396.273,34
Remuneraciones y beneficios sociales (1)	-	-	156.455,27	156.455,27
Otros costos y gastos	-	14.074,94	104.357,93	118.432,87
Servicios corporativos	-	-	-	-
Honorarios profesionales	-	-	13.152,37	13.152,37
Servicios de seguridad	-	-	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	-	-	29.869,72	29.869,72
Servicios básicos	-	-	3.565,80	3.565,80
Mantenimientos y reparaciones	-	-	29.286,15	29.286,15
Publicidad	-	8.893,14	-	8.893,14
Arriendos	-	-	-	-
Impuestos y contribuciones	-	-	98.944,83	98.944,83
Movilización y gastos de viaje	-	1.132,94	-	1.132,94
Seguros	-	-	452,86	452,86
Transporte	-	2.386,01	-	2.386,01
	<u>1.396.273,34</u>	<u>26.487,03</u>	<u>436.084,93</u>	<u>1.858.845,30</u>

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía posee 9 empleados, respectivamente, en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de administración, ventas y operativo.

**19. GASTOS FINANCIEROS NETOS**

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2017</u>	<u>Variación</u>	<u>% Variación</u>
	Valor USD	Valor USD	USD	
<b>Costos financieros</b>				
Intereses de préstamos bancarios	(4.715,13)	0,00	(4.715,13)	0,00%
Intereses y comisiones en obligaciones en circulación	0,00	0,00	0,00	0,00%
Intereses de préstamos con terceros	(17.325,00)	(2.150,00)	(15.175,00)	705,81%
Otros	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	0,00	0,00%
	<u>(22.040,13)</u>	<u>(2.150,00)</u>	(19.890,13)	925,12%
Intereses de terceros	673.528,00	514.679,00	158.849,00	30,86%
Intereses de relacionadas	45.784,00	49.813,00	(4.029,00)	-8,09%
Otros	<u>2.678,00</u>	<u>3.197,00</u>	(519,00)	-16,23%
	<u>721.989,00</u>	<u>567.689,00</u>	154.300,00	27,18%
	<u>699.948,87</u>	<u>565.538,00</u>	134.410,87	23,77%

**20. COMPROMISO Y GARANTÍAS**

**Garantías**

A la fecha del estado de situación financiera la Compañía para garantizar el cumplimiento de sus préstamos y obligaciones financieras mantiene en garantía lo siguiente:

<u>Beneficiario</u>	<u>Garantía</u>	<u>Valor de realización del avalúo</u>
Banco Procredit	Hipotecarias sobre edificio que posee la empresa	675.145,90

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**21. SEGURIDAD INDUSTRIAL Y MEDIO AMBIENTE**

De conformidad al Código de Trabajo y en cumplimiento de la ley DISME CÍA. LTDA., cuenta con un Reglamento interno de Seguridad Industrial y Salud Ocupacional, el mismo que fue aprobado el 20 de diciembre del 2017.

De igual forma dentro de sus actividades de importación y comercialización lubricantes, grasas, filtros y neumáticos, procura mantener una correcta gestión de desechos, por lo que la compañía cuenta con Certificado Ambiental Nro. MAE-SUIA-RA-CGZ1-DPAI-2016-1035, emitida con fecha: 07 de abril de 2016, por la Dirección Provincial de Ambiente Imbabura, de la misma manera se ha registrado como generador de Desechos Especiales, conforme a la normativa ambiental vigente Nro. 11-14-DPAI-031.

La empresa no tiene registrados valores de provisión para indemnización de pago en caso de existir responsabilidad probable por litigios de naturaleza medio ambiental planteados por terceros.

**22. ÍNDICES FINANCIEROS**

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2018

**ÍNDICE DE LIQUIDEZ** = Activo Corriente / Pasivo Corriente

$$2.357.940,28 / 568.112,72 = 4.15$$

Este indicador muestra que la Compañía por cada dólar de endeudamiento cuenta con \$4.15 para cubrir su obligación.

**ÍNDICE DE SOLVENCIA** = Activo Total / Pasivo Total

$$2.965.714,21 / 1.917.777,17 = 1.55$$

Este indicador muestra que la Compañía presenta solidez al momento de cubrir sus obligaciones, los activos son 1.55 veces más que los pasivos al momento de contraer una deuda.

**DISTRIBUIDORA MERCANTIL ESPINOZA DISME CÍA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

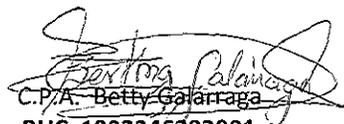
---

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos a los divulgados en notas y que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados o que requieran revelación.



Lic. Patricio Espinoza  
**GERENTE GENERAL**  
**DISME CÍA. LTDA.**



C.P.A. Betty Galaraga  
**RUC 1002246393001**  
**Contador Registro No. 34731**