

1818  
5735

**PKF**

Accountants &  
business advisers

19180



*Copy*

## **DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2010 y 2009

## DICTAMEN DE LOS AUDTORES INDEPENDIENTES

Accountants &  
business advisers

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

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

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

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Arturo Ramírez

GUAYAQUIL

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

*PKF&Co.*

3 de junio del 2011  
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015



DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)



Al 31 de diciembre del Piraz

2010

2009

**ACTIVO****ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo (Nota C)	862.408	1.053.972
Inversiones temporales (Nota D)	2.430	2.036.902
Documentos y cuentas por cobrar (Nota E)	7.100.394	5.278.123
Inventarios (Nota F)	1.969.619	1.891.213
Gastos pagados por anticipado	36.453	47.165
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>9.971.304</b>	<b>10.307.375</b>

**INVERSIONES A LARGO PLAZO**

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota G)	161.809	215.204
OTROS ACTIVOS (Nota H)	474.657	891

**TOTAL DEL ACTIVO****10.607.771****10.523.471**PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CIRCULANTE:**

Documentos y cuentas por pagar (Nota I)	7.918.101	8.858.244
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	87.303	68.737
Participación a los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta (Nota N)	96.292	91.257
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>8.101.696</b>	<b>9.018.238</b>

**PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota K)**

659.815

426.280

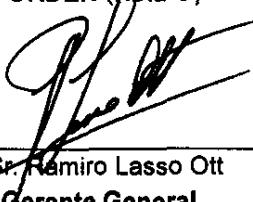
**INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota L)**

Capital suscrito	686.400	62.400
Aportes para futuras capitalizaciones	97.883	97.883
Reserva de capital	531.041	531.041
Reserva legal	1.774	1.774
Reserva facultativa	1.339	1.339
Resultados acumulados	527.823	384.516
<b>TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>1.846.260</b>	<b>1.078.953</b>

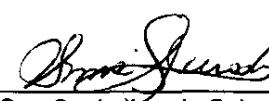
**TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****10.607.771****10.523.471****CUENTAS DE ORDEN (Nota O)**

711.666

729.166



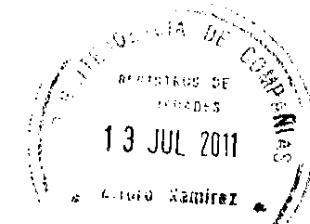
Sr. Remiro Lasso Ott  
Gerente General



Sra. Sonia Júrado Solorzano  
Contadora General

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)



Años terminados ~~al 31 de diciembre del~~  
31 de diciembre del

	2010	2009
Venta netas	25.634.035	23.268.496
Otros ingresos (Nota M)	132.934	231.602
	<u>25.766.969</u>	<u>23.500.098</u>

**INGRESOS:**

Venta netas	25.634.035	23.268.496
Otros ingresos (Nota M)	132.934	231.602
	<u>25.766.969</u>	<u>23.500.098</u>

**COSTO Y GASTOS:**

Costo de ventas	21.329.900	19.932.372
Gastos administrativos	1.111.501	963.573
Gastos venta	1.725.982	938.643
Gastos distribución	1.349.205	1.456.246
Gastos financieros	10.751	9.598
Otros gastos	<u>31</u>	
	<u>25.527.370</u>	<u>23.300.432</u>

Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidad e impuesto a la renta	239.599	199.666
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota N)	35.940	29.950
Impuesto a la renta (Nota N)	<u>60.352</u>	<u>61.307</u>
	<u>143.307</u>	<u>108.409</u>

**UTILIDAD NETA**

	
Sr. René Lasso Ott Gerente General	Sra. Sonia Jurado Solorzano Contadora General

DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTASAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en USDólares)

	Capital suscrito	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados Acumulados
			De capital	Legal	
Saldo al 1 de enero del 2009	62.400	97.883	531.041	1.774	1.339
Utilidad neta					276.107
Saldo al 31 de diciembre del 2009	62.400	97.883	531.041	1.774	1.339
Aporte de accionistas (Nota L)	624.000				108.409
Utilidad neta					384.516
Saldo al 31 de diciembre del 2010	686.400	97.883	531.041	1.774	1.339
					143.307
					527.823



Sr. Ramiro Lasso Ott  
Gerente General



Sra. Sonia Jurado Solorzano  
Contadora General



Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)



Años terminados al  
31 de diciembre del

2010	2009
------	------

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Efectivo recibido de clientes	27.492.306	22.429.504
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(29.982.533)	(20.461.489)
Otros ingresos	132.934	231.602
Otros gastos	(31)	(9.598)
Efectivo neto (usado en) proveniente en las actividades de operación	<u>(2.357.324)</u>	<u>2.190.019</u>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Adquisición de activos fijos	(32.551)	(15.471)
Venta de activos fijos	7.839	8.878
Incremento de inversiones temporales	2.034.472	(1.869.885)
Siniestro de activo fijo		676
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>2.009.760</u>	<u>(1.875.802)</u>

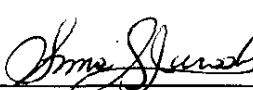
**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Aporte de accionistas	<u>156.000</u>
-----------------------	----------------

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

<b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	(191.564)	314.217
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>1.053.972</u>	<u>739.755</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>862.408</u></b>	<b><u>1.053.972</u></b>

  
 Sr. Ramiro Lasso Ott  
 Gerente General

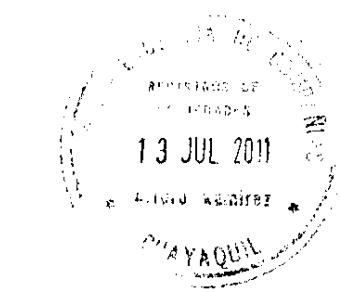
  
 Sra. Sonia Jurado Solorzano  
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

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

(Continuación)

(Expresados en USDólares)



**Años terminados al  
31 de diciembre del**

2010	2009
------	------

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO  
NETO PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE  
OPERACIÓN**

<b>UTILIDAD NETA</b>	143.307	108.409
Partidas conciliatorias:		
Depreciación	81.614	83.054
Baja de activos fijos, neto de depreciación	(3.507)	(4.777)
Provisión para cuentas incobrables	36.000	77.556
Provisión de gastos acumulados	274.076	237.073
Provisión para jubilación patronal y desahucio	233.535	74.058
	<hr/>	<hr/>
	765.025	575.373

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:**

Documentos y cuentas por cobrar	(1.858.271)	838.992
Inventarios	(78.406)	(218.428)
Gastos pagados por anticipado	10.712	(7.486)
Documentos y cuentas por pagar	(935.108)	1.240.105
Gastos acumulados por pagar	(255.510)	(238.537)
Otros activos	(5.766)	
	<hr/>	<hr/>
	(3.122.349)	1.614.646
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(2.357.324)</b>	<b>2.190.019</b>
	<hr/>	<hr/>



Sr. Ramiro Lasso Ott  
Gerente General



Sra. Sonia Jurado Solorzano  
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en USDólares)

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

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

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

El 96.17% (85.57% en el 2008) de sus ventas corresponden a la distribución y comercialización de productos de compañías relacionadas.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las provisiones para cuentas incobrables: Se establecen en base a estimaciones realizadas por la Administración. Las provisiones se cargan a gastos y los castigos se contabilizan contra la provisión.

Los inventarios: Se encuentran registrados al costo. Para su valuación se utiliza el método de costo promedio.

Gastos pagados por anticipado: Están registradas al costo según facturas. Las primas por pólizas de seguros se amortizan conforme el plazo de la póliza.

Los activos fijos: Se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Inversiones permanentes: Son contabilizadas al costo de adquisición, y corresponden a acciones en compañías relacionadas.

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

## DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.

### **B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (Continuación):

La provisión para jubilación patronal: Se establece en base a un estudio actuarial, corresponde a la obligatoriedad que tienen los empleadores de conceder jubilación patronal a aquellos trabajadores que han cumplido 20 años de servicio en la Compañía.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

### **C. EFECTIVO:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Caja general	9,930	14,232
Bancos locales	852,478	1,039,740
	<u>862,408</u>	<u>1,053,972</u>

(1) Corresponde a depósitos en instituciones bancarias locales. Los saldos son de libre e inmediata disponibilidad.

### **D. INVERSIONES TEMPORALES:**

Corresponde a certificados de depósitos a plazo, un detalle a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Global Sociedad Financiera S.A.	(1)	1,681,731
Banco del Litoral S.A.	(1)	355,171
	<u>2,430</u>	<u>2,036,902</u>

(1) Corresponde a certificados de depósitos a plazo cuya recuperación se realizó durante el 2010.

### **E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Clientes	3,923,426	3,722,407
Compañías relacionadas (Nota P)	1,710,502	95,427
Anticipo a proveedores	(1)	260,163
Empleados	49,912	53,840
Retenciones e impuestos	(2)	1,371,620
Otras	34,902	37,737
	<u>7,350,526</u>	<u>5,492,255</u>
Provisión para cuentas incobrables	(3)	(250,132)
	<u>7,100,394</u>	<u>(214,132)</u>
	<u>5,278,123</u>	

## DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.

### **E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR (Continuación):**

- (1) Corresponde a anticipos provenientes de años anteriores entregados a Licores del Ecuador S.A. – LICORDE, por la compra de licores, la Compañía inició un acto judicial para la recuperación de estos valores (Ver Nota S).
- (2) Incluye principalmente US\$1,112,287 (US\$1,089,313) en el 2009 correspondientes a reclamos tributarios provenientes desde 1997.
- (3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Saldo al inicio del período	214,132	136,576
Provisión	36,000	77,556
<b>Saldo al final del período</b>	<b>250,132</b>	<b>214,132</b>

### **F. INVENTARIOS:**

Los inventarios se encuentran distribuidos en las siguientes ciudades:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Guayaquil	695,634	746,111
Quito	785,715	834,360
Cuenca	216,701	95,714
Montecristi	98,343	119,703
Ambato	173,226	95,325
	<b>1,969,619</b>	<b>1,891,213</b>

### **G. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

	<b>Saldo al 31/12/2009</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas / Ventas</b>	<b>Saldo al 31/12/2010</b>
Terrenos	25,666			25,666
Edificios	94,152	(1)	25,422	119,574
Vehículos	714,003		(6,814)	707,189
Equipos de oficina	60,739	2,856	(24,125)	39,470
Muebles y enseres	43,463		(1,127)	42,336
Equipos de computación	123,498	4,273	(42,668)	85,103
	<b>1,061,521</b>	<b>32,551</b>	<b>(74,734)</b>	<b>1,019,338</b>
Depreciación acumulada	<b>(846,317)</b>	<b>(81,614)</b>	<b>70,402</b>	<b>(857,529)</b>
	<b>215,204</b>	<b>(49,063)</b>	<b>(4,332)</b>	<b>161,809</b>

- (1) Corresponde a la adjudicación de un terreno.

### **H. OTROS ACTIVOS:**

Corresponde principalmente US\$468,000 del incremento de las acciones emitidas que aún no han sido cobradas (Ver Nota L).

## DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.

### I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	(1) 940,882	1,026,258
Compañías relacionadas (Nota P)	6,687,759	7,631,436
Retenciones e impuestos	(2) 234,978	140,104
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	25,544	25,981
Otras cuentas por pagar	(3) 28,938	34,465
	<u>7,918,101</u>	<u>8,858,244</u>

- (1) Incluye principalmente US\$684,090 de proveedores del exterior, provenientes de años anteriores y US\$13,416 que corresponde a Heaven Hill Distilleries Inc proveedor de vodka.
- (2) Incluye US\$201,376 (US\$110,269 en el 2009) del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas y US\$26,368 (US\$26,341 en el 2009) de retenciones en la fuente.
- (3) Incluye principalmente US\$23,162 (US\$22,912 en el 2009) de descuentos a los empleados para cancelar el consumo celular de los mismos.

### J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

El movimiento de esta cuenta durante el 2010, fue el siguiente:

	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	10,281	21,877	21,725	14,854	68,737
Provisiones	93,275	46,068	46,622	88,111	274,076
Pagos	(93,468)	(42,904)	(36,700)	(82,438)	(255,510)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>10,088</u>	<u>25,041</u>	<u>31,647</u>	<u>20,527</u>	<u>87,303</u>

### K. PASIVOS A LARGO PLAZO:

El movimiento de esta cuenta durante el 2010, fue el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Jubilación Patronal	(1) 564,892	376,424
Desahucio	(2) 94,923	49,856
	<u>659,815</u>	<u>426,280</u>

- (1) Representa la provisión para jubilación patronal a la que tienen derecho de acuerdo con la Legislación Laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido los 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de una Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo equivalente al 50% del salario mínimo vital.

## DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.

### **K. PASIVOS A LARGO PLAZO (Continuación):**

El movimiento de esta cuenta durante el 2010, fue el siguiente:

Saldo al 1 de enero del 2010	376,424
Provisiones	188,468
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>564,892</u>

- (2) Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termina por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La Compañía establece una reserva para este beneficio. El movimiento de esta cuenta es como sigue:

Saldo inicial	49,856
Provisión	45,067
Saldo final	<u>94,923</u>

### **L. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

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

Mediante Resolución No SC.IJ-DJC-G-10-0004595 del 12 de julio del 2010, la Superintendencia de Compañías autorizó el aumento del capital social de la Compañía en la suma de US\$624,000 mediante emisión de 15,600,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04. El aumento se inscribió en el Registro Mercantil el 19 de julio del 2010, se pagaron en numerario US\$156,000 y se mantienen por cobrar a los accionistas US\$468,000 en el plazo de dos años que se reportan en otros activos.

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

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

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

**Resultados acumulados y reserva facultativa:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y es utilizado para la distribución de dividendos.

### **M. OTROS INGRESOS:**

Incluye principalmente US\$17,500 por la recuperación de cartera dada de baja en años anteriores, US\$61,575 por intereses ganados.

## DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.

### N. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La base de cálculo se ha establecido de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Utilidad del Ejercicio	239,599	199,666
Participación de los trabajadores en las utilidades	(35,940)	(29,950)
Gastos no deducibles	37,749	75,514
Base imponible para calculo de impuesto a la renta	241,408	245,230
Impuesto a la renta	60,352	61,307

### O. CUENTAS DE ORDEN:

Corresponde a la baja de cartera, se la lleva en cuentas de orden para tener un control ante su posible recuperación.

### P. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS:

A continuación el detalle de las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas. Se consideran partes relacionadas a las compañías con acciones comunes, con participación accionaria significativa o en las que se tenga poder de decisión. Incluye principalmente:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		
<b><i>Compañías afiliadas:</i></b>		
Industrial Molinera C.A.	1,680,664	5,568
El Café C.A.		10,296
Molinos Poultier S.A.		950
Chocolates Noboa S.A.		22,225
Mercanoboa S.A.		3,074
Serviventas S.A.	9,777	8,558
Comercialización y Ventas	16,926	15,800
	1,707,367	66,471
<b><i>Compañías relacionadas:</i></b>		
Transmabo S.A.	3,135	1,579
Seguros Cóndor		27,377
	3,135	28,956
Total cuentas por cobrar	1,710,502	95,427

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****P. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Continuación):**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		
<b>Compañías afiliadas:</b>		
Industrial Molinera C.A.	251,344	842,813
El Café C.A.	6,154,146	6,058,296
Molinos Poultier S.A.	261,694	667,510
Chocolates Noboa S.A.	20,575	62,761
Mercanoboa S.A.		56
Total cuentas por pagar	<b>6,687,759</b>	<b>7,631,436</b>

Un detalle de transacciones con partes relacionadas a continuación:

	<b>Compra</b>	<b>Reembolsos</b>	<b>Otros servicios</b>	<b>Saldo al 31-12-10</b>
Industrial Molinera C.A.	5,858,149.88	12,966.74	6,918.93	5,878,035.55
El Café C.A.	12,691,416.42		2,880.00	12,694,296.42
Molinos Poultier S.A.	3,376,350.80	3,300.29	22,273.82	3,401,924.91
Chocolates Noboa S.A.	146,776.66		366.60	147,143.26
Sistecom S.A.			90,893.68	90,893.68
Coenansa		4,289.01		4,289.01
Mercanoboa S.A.		20,100.96	8,391.31	28,492.27
	<b>22,072,693.76</b>	<b>40,657.00</b>	<b>131,724.34</b>	<b>22,245,075.10</b>

**Q. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF:**

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009, a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía iniciará su aplicación en el 2011.

**R. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES:**

El 16 de noviembre de 2010, la Asamblea Nacional emitió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que incluye incentivos y estímulos de desarrollo económico. Entre los incentivos de carácter general, se establece la reducción progresiva de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años, la exoneración de impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, la exoneración del anticipo al impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva, y la reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta. Este Código aún no cuenta con un reglamento que norme su aplicación y cumplimiento.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.****S. JUCIOS EN PROCESO:**

Durante el 2010, los asesores legales de la Compañía han reportado los siguientes litigios:

18 juicios ejecutivos que ascienden a US\$219,041, 10 juicios verbales por US\$207,133, 16 Juicios Ordinario por US\$154,006, 14 Juicios de Insolvencia por US\$85,870 y 1 juicio penal por US\$80,763.

Durante el 2009 Juicios seguidos por Dispacif:

Causa	En contra de	Juzgado	Numero de juicio	Cuantía	Estado
Nota de Crédito por cobrar	LICORDES S.A., y Sr. René Pullas	XII de lo Civil del Pichincha	497-09	Indeterminada	A prueba

**T. EVENTOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.