

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(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:**

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2010, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2011, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2010. Estos ajustes se comentan en la Nota P.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2009 hacia atrás, se basaba en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que eran la traducción de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC (ahora NIIF) del año 1999. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados sobre la base de las NIIFs.

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2011, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2010.

En la Nota P se describe los principales ajustes registrados el 1 de enero del 2010 y que sirven para reeditar los estados financieros previamente publicados, con corte al 31 de diciembre del 2010.

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 que no es mayor al valor neto realizable. Para su valuación se utiliza el método de costo promedio.

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**

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

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.

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. EFFECTIVO:**

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja general		9,930	9,930
Bancos locales	(1)	1,663,862	852,478
		<u>1,673,792</u>	<u>862,408</u>

(1) Corresponde a depósitos en instituciones bancarias locales. Los saldos son de libre e inmediata disponibilidad. Incluye principalmente US\$656.568 y US\$466,920 depositados en Banco del Litoral S.A. y Banco de Guayaquil S.A., respectivamente.

**D. INVERSIONES TEMPORALES:**

Corresponde a:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Certificados de depósito	(1)	559,744	2,430
		<u>559,744</u>	<u>2,430</u>

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**

**D. INVERSIONES TEMPORALES:** (Continuación)

<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Fecha de</u>		<u>2011</u>
		<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	
Banco del Litoral S.A.	5%	23/05/2011	22/05/2012	322,819
Banco del Litoral S.A.	5%	29/07/2011	30/07/2012	236,925
				<u>559,744</u>

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

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes	(1)	4,118,526	3,923,426
Compañías relacionadas (Nota O)		1,736,395	1,710,502
Anticipo a proveedores		260,163	260,163
Empleados		52,955	49,912
Retenciones e impuestos	(2)	986,900	1,371,620
Otras		32,918	34,903
		<u>7,187,857</u>	<u>7,350,526</u>
Provisión para cuentas incobrables	(3)	<u>(182,501)</u>	<u>(250,132)</u>
		<u>7,005,356</u>	<u>7,100,394</u>

(1) Corresponde a ventas a crédito a clientes a nivel nacional. Incluye principalmente US\$1,617,631 y US\$1,197,899 por cobrar a clientes de Quito y Guayaquil respectivamente.

(2) Incluye principalmente US\$684,641 (US\$1,112,287 en el 2010) correspondientes a reclamos tributarios provenientes desde 1997. Los asesores legales no incluyeron información detallada de los mismos.

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como se detalla a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del período	250,132	214,132
Provisiones	38,450	36,000
Castigos	(106,081)	
Saldo al final del período	<u>182,501</u>	<u>250,132</u>

**F. INVENTARIOS:**

Los inventarios se encuentran distribuidos en las siguientes ciudades:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Guayaquil	1,197,547	695,634
Quito	712,749	785,715
Cuenca	173,853	216,701
Montecristi	189,343	98,343
Ambato	85,957	173,226
Importaciones en Tránsito	58,531	
	<u>2,417,980</u>	<u>1,969,619</u>

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**

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

	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Bajas / Ventas	Saldo al 31/12/2011
Terrenos	26,000			26,000
Edificios	121,498 (1)	9,000		130,498
Vehículos	707,190		(2,920)	704,270
Equipos de oficina	39,470	2,220		41,690
Muebles y enseres	42,336			42,336
Equipos de computación	85,104	15,911	(1,932)	99,083
	1,021,598	27,131	(4,852)	1,043,877
Depreciación acumulada	(857,775)	(44,525)	4,852	(897,448)
	<u>163,823</u>	<u>(17,394)</u>		<u>146,429</u>

(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. El plazo vence en julio del 2012 (Ver Nota L).

**I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Proveedores	(1)	1,112,868	940,882
Compañías relacionadas (Nota O)		8,235,593	6,687,759
Retenciones e impuestos	(2)	218,863	234,978
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		34,699	25,544
Otras cuentas por pagar		6,065	28,938
		<u>9,608,088</u>	<u>7,918,101</u>

(1) Incluye principalmente US\$684,090 de proveedores del exterior, provenientes de años anteriores y US\$391,292 que corresponde a retenciones y notas de débito efectuadas a proveedores.

(2) Incluye principalmente US\$183,006 (US\$201,376 en el 2010) del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas y US\$32,181 (US\$26,368 en el 2010) de retenciones en la fuente.

**J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

El movimiento de esta cuenta durante el 2011, fue el siguiente:

	Décimo tercer Sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondo de Vacaciones	Fondo de reserva	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	10,088	25,041	31,647	20,527	87,303
Provisiones	95,146	48,653	53,772	97,322	294,893
Pagos	(94,989)	(47,484)	(38,834)	(94,378)	(275,685)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>10,245</u>	<u>26,210</u>	<u>46,585</u>	<u>23,471</u>	<u>106,511</u>

## DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.

### K. PASIVOS A LARGO PLAZO:

El movimiento de esta cuenta durante el 2011, fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Jubilación Patronal	(1) 523,039	564,892
Desahucio	(2) 148,194	94,923
	<u>671,233</u>	<u>659,815</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.

(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 durante el 2011, fue el siguiente:

	Jubilación		
	Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	564,893	94,923	659,815
Provisiones		54,407	54,407
Pagos	(41,854)	(1,136)	(42,989)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>523,039</u>	<u>148,194</u>	<u>671,233</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.

## DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.

### L. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS: (Continuación)

**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 NIIF:** Se registran los ajustes resultantes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, a la fecha de transición.

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

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	214,656	239,599
Participación de los trabajadores en las utilidades	(32,198)	(35,940)
Gastos no deducibles (1)	111,283	37,749
Deducción trabajadores con discapacidad	(51,382)	
Base imponible para calculo de impuesto a la renta	242,359	241,408
Impuesto a la renta causado	58,166	60,352
Anticipo de Impuesto a la Renta (2)	178,709	

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**

**M. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

(1) A continuación un detalle de los gastos no deducibles:

Intereses y multas tributarios	8,093
Diferencia de IVA en precio de café	24,036
Retenciones en la fuente no reconocidas por SRI	393
Exceso de depreciación por aplicación de NIIF	20,400
Valor Póliza ajuste NIIF	23,702
Porción no deducible según estudio actuarial (Desahucio)	34,656
	<u>111,283</u>

(2) El impuesto a la renta causado es menor que el anticipo determinado, por lo que este último se convierte en pago definitivo del impuesto a la renta.

**N. CUENTAS DE ORDEN:**

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

**O. 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:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		
<b><u>Compañías afiliadas:</u></b>		
Industrial Molinera C.A.	1,654,546	1,680,664
El Café C.A.	3,209	
Molinos Poulthier S.A.	322	
Chocolates Noboa S.A.	33,949	
Mercanoboa S.A.		
Servientas S.A.	10,334	9,777
Comercialización y Ventas	17,229	16,926
Sistecom S.A.	10,182	
	<u>1,729,771</u>	<u>1,707,367</u>
<b><u>Compañías relacionadas:</u></b>		
Transmabo S.A.	4,241	3,135
Seguros Cóndor	33	
Coenansa	2,350	
	<u>6,624</u>	<u>3,135</u>
Total cuentas por cobrar	<u>1,736,395</u>	<u>1,710,502</u>

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**

**O. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		
<b><u>Compañías afiliadas:</u></b>		
Industrial Molinera C.A.	368,647	251,344
El Café C.A.	7,668,226	6,154,146
Molinos Poultier S.A.	145,025	261,694
Chocolates Noboa S.A.	53,695	20,575
Mercanoboa S.A.		
Total cuentas por pagar	<u>8,235,593</u>	<u>6,687,759</u>

Un detalle de transacciones con partes relacionadas a continuación:

	Compra	Reembolsos	Otros servicios	Saldo al 31-12-11
Industrial Molinera C.A.	6,563,737	12,136	214,678	6,790,551
El Café C.A.	13,843,833		423,516	14,267,349
Molinos Poultier S.A.	3,984,222	1,467	28,313	4,014,002
Chocolates Noboa S.A.	160,440		539	160,979
Sistecom S.A.			130,708	130,708
Coenansa			2,503	2,503
Panauto S.A.			20,896	20,896
Mercanoboa S.A.		61,041	18,288	79,329
	<u>24,552,232</u>	<u>74,644</u>	<u>839,441</u>	<u>25,466,317</u>

**P. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN 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.

A partir del 1 de enero del 2010 la Corporación adopta las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

Conforme lo exigido por la Superintendencia de Compañías, la información contenida al 1 de enero del 2010 se presenta ajustada para efectos comparativos con la información al 31 de diciembre del 2010. El efecto de esta disposición frente a los requerimientos de NIIF 1, no afectan la presentación razonable de los estados financieros.

Los principales criterios adoptados en el periodo de transición son los siguientes:

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**

**P. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF: (Continuación)**

- Las propiedades, terrenos, edificios, maquinarias y equipos se ha revaluado.
- Se estableció el costo atribuido.
- Se efectuó una revisión de las cuentas contables y se ajustaron a su valor razonable.

A continuación los ajustes efectuados:

	<u>Saldo NEC al 31-12-2010</u>	<u>Ajustes NIIF</u>	<u>Saldo NIIF al 01-01-2011</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	862,408		862,408
Inversiones Temporales	2,430		2,430
Documentos y Cuentas por Cobrar	7,100,394		7,100,394
Inventarios	1,969,619		1,969,619
Gastos pagados por anticipado	36,453		36,453
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>9,971,304</b>		<b>9,971,304</b>
<b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>1</b>		<b>1</b>
<b>PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>161,809</b>	<b>2,014</b>	<b>163,823</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>474,657</b>		<b>474,657</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>10,607,771</b>	<b>2,014</b>	<b>10,609,785</b>
<b><u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>			
Documentos y cuentas por pagar	7,918,101		7,918,101
Gastos acumulados por pagar	87,303		87,303
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	96,292		96,292
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>8,101,696</b>		<b>8,101,696</b>
<b>PASIVO DIFERIDO</b>		<b>161</b>	<b>161</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>659,815</b>		<b>659,815</b>
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	686,400		686,400
Aportes para futuras capitalizaciones	97,883		97,883
Reserva Capital	531,041		531,041
Reserva legal	1,774		1,774
Reserva facultativa	1,339		1,339
Resultados acumulados NIIF		1,853	1,853
Resultados acumulados	527,823		527,823
<b>TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>1,846,260</b>	<b>1,853</b>	<b>1,848,113</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>10,607,771</b>	<b>2,014</b>	<b>10,609,785</b>

**DISTRIBUIDORA DISPACIF S.A.**

**Q. LITIGIOS JUDICIALES:**

- Durante el 2011, los asesores legales de la Compañía han reportado los siguientes litigios:

1 juicio ejecutivo, 1 juicio penal, y 5 juicios civiles.

**R. EVENTOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.