

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes



Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2011

Indice del contenido

Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado Separado de Situación Financiera	4
Estado Separado de Resultados Integrales	5
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado Separado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros Separados	
(1) Entidad que Reporta	8
(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados	8
(3) Políticas de Contabilidad Significativas	9
(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no Efectivas	19
(5) Determinación de Valores Razonables	20
(6) Administración de Riesgo Financiero	20
(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo	28
(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	28
(9) Inventarios	29
(10) Propiedad, Maquinaria y Vehículos	30
(11) Inversiones en Acciones	31
(12) Intangibles	31
(13) Préstamos y Obligaciones Financieros	32
(14) Cuentas por Pagar	37
(15) Beneficios de Empleados	37
(16) Impuesto a la Renta	40
(17) Otras Cuentas por Pagar	42



Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Índice del contenido, Continuación

(18) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas	42
(19) Patrimonio	44
(20) Ingresos Ordinarios	46
(21) Gastos por Naturaleza	46
(22) Gastos del Personal	47
(23) Participación de los Trabajadores en las Utilidades	47
(24) Otros Ingresos y Gastos	48
(25) Ingresos y Costos Financieros	49
(26) Explicación de Efectos de la Transición a las NIIF	49
(27) Contingencias	56
(28) Eventos Subsecuentes	56





KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.:

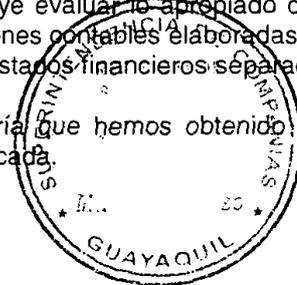
- 1 Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Distribuidora Importadora DIPOR S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 diciembre del 2011, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Separados

- 2 La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados están libres de errores significativos.
- 4 Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros separados, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros separados.
- 5 Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión calificada.



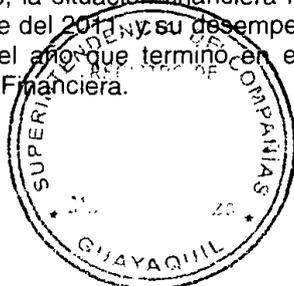
(Continúa)

Bases para una Opinión Calificada

- 6 En el restablecimiento de las cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010 y del año terminado el 31 de diciembre del 2010, requerido por la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, se omitieron ciertos efectos; en consecuencia:
- a) al 31 de diciembre las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar y los beneficios de empleados - corriente están sobreestimados en US\$95.301 y US\$61.611, respectivamente;
 - b) las propiedades, maquinarias y vehículos están sobreestimadas en US\$357.503 al 31 de diciembre y US\$42.061 al 1 de enero;
 - c) al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, el impuesto diferido debería ser un activo no corriente por US\$221.603 y US\$43.305, respectivamente, en lugar del pasivo no corriente que por US\$30.394 y US\$169.034, respectivamente, se reporta en los estados separados de situación financiera a esas fechas;
 - d) el resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF está subestimado en US\$139.196 al 31 de diciembre y sobreestimado en US\$170.278 al 1 de enero; y
 - e) el resultado de actividades de la operación, el impuesto a la renta diferido (incluido en el impuesto a la renta) y la ganancia del período del año terminado el 31 de diciembre del 2010 están sobreestimado en US\$253.830, subestimado en US\$55.644 y sobreestimada en US\$309.474, respectivamente.
- 7 Las cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010 y del año terminado el 31 de diciembre del 2010, que se acompañan, no revelan: a) la composición del gasto del período por US\$245.807 de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio del año terminado el 31 de diciembre del 2010 reportado en la nota 15; y b) el detalle de los saldos por cobrar a compañías relacionadas por US\$3.931.168 y por pagar a compañías relacionadas por US\$6.531.886 al 1 de enero del 2010, incluidos en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y en las cuentas por pagar, respectivamente. Las revelaciones mencionadas anteriormente son requeridas por la Norma Internacional de Contabilidad 19 "Beneficios a los Empleados" y por la Norma Internacional de Contabilidad 24 "Información a Revelar sobre Partes Relacionadas", respectivamente.

Opinión Calificada

- 8 En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre las cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010 de los asuntos descritos en los párrafos 6 y 7 de Bases para una Opinión Calificada, los estados financieros separados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera no consolidada de Distribuidora Importadora DIPOR S. A. al 31 de diciembre del 2010 y su desempeño financiero no consolidado y sus flujos de efectivo no consolidados por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



(Continúa)

Énfasis en un Asunto

- 9 Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 2(a) a los estados financieros separados, en la cual se revela que los estados financieros separados del 2011 son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

15 de agosto del 2012

Patricia de Arteaga
Patricia de Arteaga, Soca
Registro No. 14571



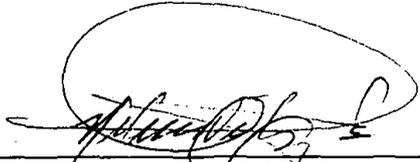
ora DIPOR S. A.
a por Holding Tonicorp S. A.)

uación Financiera

con cifras comparativas
y 1 de enero del 2010

os Unidos de América – US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio Neto</u>	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>del 2010</u>
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	(13)	US\$ 6.099.482	1.551.431	3.504.894
Cuentas por pagar	(14)	31.171.287	25.778.872	23.553.766
Beneficios de empleados	(15)	2.305.611	1.604.206	347.204
Otras cuentas por pagar	(17)	2.219.620	3.933.905	4.406.915
Total pasivos corrientes		<u>41.796.000</u>	<u>32.868.414</u>	<u>31.812.779</u>
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	(13)	5.859.384	2.185.520	1.486.639
Beneficios de empleados	(15)	1.399.325	1.265.791	1.027.548
Impuesto diferido	(16)	-	30.394	169.034
Total pasivos no corrientes		<u>7.258.709</u>	<u>3.481.705</u>	<u>2.683.221</u>
Total pasivos		<u>49.054.709</u>	<u>36.350.119</u>	<u>34.496.000</u>
Patrimonio neto:				
Capital social	(19)	906.080	906.080	906.080
Reserva legal	(19)	202.304	202.304	55.910
Reserva facultativa		19.847	19.847	19.847
Otra reserva		-	-	104.000
Resultados acumulados	(19)	5.716.698	2.978.693	2.241.117
Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	(26)	<u>(1.708.210)</u>	<u>(1.708.210)</u>	<u>(1.335.536)</u>
Patrimonio neto		<u>5.136.719</u>	<u>2.398.714</u>	<u>1.991.418</u>
Total pasivos y patrimonio neto		US\$ <u>54.191.428</u>	<u>38.748.833</u>	<u>36.487.418</u>



Ing. Nelson Vélez
Contador General

Distribuidora Import
(Una subsidiaria totalmente posesionada)

Estado Separado de

Al 31 de diciembre del 2011
al 31 de diciembre del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>del 2010</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7) US\$	1.873.571	2.820.491	2.711.781
Inversiones temporales		192	10.129	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	23.402.210	20.192.491	20.318.292
Inventarios	(9)	8.450.483	5.702.599	4.536.080
Gastos pagados por anticipado		135.909	89.924	50.320
Otros activos		77.788	82.916	14.806
Total activos corrientes		<u>33.940.153</u>	<u>28.898.550</u>	<u>27.631.279</u>
Activos no corrientes:				
Otras cuentas por cobrar	(8)	44.336	856.316	44.336
Propiedades, maquinarias y vehículos	(10)	10.191.262	8.855.383	8.808.803
Inversiones en acciones	(11)	9.088.492	3.000	3.000
Intangibles	(12)	702.119	135.584	-
Impuesto diferido	(16)	225.066	-	-
Total activos no corrientes		<u>20.251.275</u>	<u>9.850.283</u>	<u>8.856.139</u>
Total activos	US\$	<u>54.191.428</u>	<u>38.748.833</u>	<u>36.487.418</u>



Ing. Galo Grajizo Cedeño
Representante Legal

Las notas en las páginas 7 a 56 son parte integral de los estados financieros separados.

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

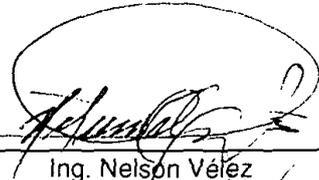
Estado Separado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Notas</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos de actividades ordinarias	20	US\$	251.059.028	209.107.518
Costo de ventas	21		<u>(210.906.891)</u>	<u>(174.764.224)</u>
Ganancia bruta			40.152.137	34.343.294
Otros ingresos	24		832.230	660.975
Gastos de distribución	21		(15.148.478)	(12.933.290)
Gastos de ventas	21		(11.164.800)	(9.255.866)
Gastos de administración	21		(7.864.476)	(8.146.408)
Otros gastos	24		(344.931)	(1.797.669)
Resultados de actividades de la operación			<u>6.461.682</u>	<u>2.871.036</u>
Ingresos financieros	25		130.065	239.402
Costos financieros	25		(507.201)	(701.699)
Costo financiero, neto			<u>(377.136)</u>	<u>(462.297)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta			<u>6.084.546</u>	<u>2.408.739</u>
Impuesto a la renta	16		<u>(1.813.215)</u>	<u>(1.210.283)</u>
Ganancia del período		US\$	<u>4.271.331</u>	<u>1.198.456</u>


 Ing. Gale Granizo Cedeño
 Representante Legal


 Ing. Nelson Vélez
 Contador General

Las notas en las páginas 7 a 56 son parte integral de los estados financieros separados.

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

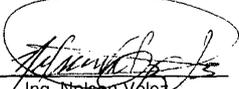
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Otra reserva	Resultados acumulados			Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Patrimonio neto	
						Utilidades disponibles	Reserva de capital	Reserva por valuación			
Saldo al 1 de enero del 2010	US\$	906.080	55.910	19.847	104.000	1.391.531	747.146	102.440	2.241.117	(1.335.536)	1.991.418
Ganancia del período		-	-	-	-	1.571.130	-	-	1.571.130	(372.674)	1.198.456
Apropiación de reserva legal		-	146.394	-	-	(146.394)	-	-	(146.394)	-	-
Distribución a los accionistas - dividendos		-	-	-	-	(791.160)	-	-	(791.160)	-	(791.160)
Reversión de otras reservas		-	-	-	(104.000)	104.000	-	-	104.000	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010		906.080	202.304	19.847	-	2.129.107	747.146	102.440	2.978.693	(1.708.210)	2.398.714
Ganancia del período		-	-	-	-	4.271.331	-	-	4.271.331	-	4.271.331
Ajustes en cuentas por pagar		-	-	-	-	37.804	-	-	37.804	-	37.804
Distribución a los accionistas - dividendos		-	-	-	-	(1.571.130)	-	-	(1.571.130)	-	(1.571.130)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>906.080</u>	<u>202.304</u>	<u>19.847</u>	<u>-</u>	<u>4.867.112</u>	<u>747.146</u>	<u>102.440</u>	<u>5.716.698</u>	<u>(1.708.210)</u>	<u>5.136.719</u>


Ing. Galo Granizo Cedeño
Representante Legal


Ing. Nelson Velez
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 56 son parte integral de los estados financieros separados.

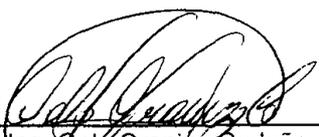
Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

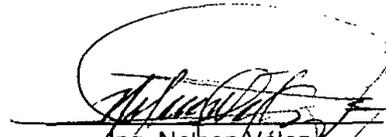
Estado Separado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 247.681.664	208.339.556
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(240.212.236)</u>	<u>(202.084.572)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>7.469.428</u>	<u>6.254.984</u>
Intereses pagados	(473.618)	(701.699)
Intereses cobrados	130.065	239.402
Impuesto a la renta pagado	<u>(1.251.647)</u>	<u>(1.668.301)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>5.874.228</u>	<u>4.124.386</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Retiros (adiciones) de inversiones temporales	9.937	(10.129)
Adiciones a propiedades, maquinarias y vehículos	(4.471.892)	(2.034.761)
Provenientes de la venta de propiedades, maquinarias y vehículos	982.962	320.774
Adiciones a activos intangibles	(1.363.001)	(181.749)
Adiciones a inversiones en acciones	<u>(3.054.291)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(7.896.285)</u>	<u>(1.905.865)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Provenientes de préstamos y obligaciones financieras	4.422.925	3.000.000
Pagos de préstamos y obligaciones financieras	(1.551.431)	(4.254.582)
Dividendos pagados	<u>(1.796.357)</u>	<u>(855.229)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>1.075.137</u>	<u>(2.109.811)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(946.920)	108.710
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>2.820.491</u>	<u>2.711.781</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>US\$ 1.873.571</u>	<u>2.820.491</u>


 Ing. Gajo Granizo Cedeño
 Representante Legal


 Ing. Nelson Vélez
 Contador General

Las notas en las páginas 7 a 56 son parte integral de los estados financieros separados.

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2011

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Distribuidora Importadora DIPOR S. A. "la Compañía" fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador según escritura pública de fecha noviembre de 1985, y tiene su domicilio en la ciudadela Las Garzas junto al centro comercial San Marino en Guayaquil; su objeto social es la distribución e importación de productos alimenticios refrigerados o no refrigerados, productos lácteos en general, artículos plásticos y de bazar, materiales para la construcción, artículos de ferretería, herramientas, electrodomésticos, automotores, repuestos automotrices, maquinarias agrícolas e industriales.

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y forma parte del Grupo empresarial TONICORP, dedicado a la actividad de manufactura y comercialización de productos de consumo masivo, el cual está conformado, además, por Plásticos Ecuatorianos S. A. e Industrias Lácteas TONI S. A..

La Compañía es la entidad subsistente de dos procesos de fusión: el primero, con Distribuidora Importadora Ambato DIPORAMBATO S. A., el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías en marzo del 2010; y el segundo, aprobado en diciembre del 2010 por el referido organismo de control, con las compañías Distribuidora DITONI Quito S. A., Distribuidora GEYOCA S. A., General de Distribuciones GENDISCA C.A., KEYSTONE Distribution Ecuador S. A. y TEMEIDA S. A..

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No.566 del 28 de octubre del 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

Para la Compañía, éstos son los primeros estados financieros separados preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros separados.

En la nota 26 a los estados financieros separados, se provee una explicación de los efectos que la adopción de las NIIF tuvo sobre el estado separado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010.

(b) Bases de Medición

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 23 de marzo del 2012 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano, cuya moneda de curso legal y unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros separados se describe en las siguientes notas:

- Nota 6 - Administración de riesgo financiero
- Nota 8 - Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar
- Nota 9 - Inventarios
- Nota 10 - Propiedades, maquinarias y vehículos
- Nota 15 - Beneficios de empleados
- Nota 16 - Impuesto a la renta

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados y en la preparación del estado separado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado separado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado separado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Las cuentas por cobrar son los activos financieros no derivados de la Compañía.

ii. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se pagan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

v. Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y para llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(d) Propiedades, Maquinarias y Vehículos

(i) Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, maquinarias y vehículos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las propiedades, maquinarias y vehículos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye partidas que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una clase de propiedades, maquinarias y vehículos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades, maquinarias y vehículos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado separado de resultados integrales cuando se realizan.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimiento de rutina en propiedades, maquinarias y vehículos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, maquinarias y vehículos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las propiedades, maquinarias y vehículos, en función de un análisis técnico efectuado por la Administración de la Compañía. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de propiedades, maquinarias y vehículos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	Vidas útiles estimadas en <u>años</u>
Instalaciones	5
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	8
Equipos de telecomunicación	<u>10</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Activos Arrendados

Los arrendamientos en términos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al activo.

Otros arrendamientos son arrendamientos operacionales y no son reconocidos en el estado de situación financiera de la Compañía.

(f) Intangibles

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable. Los activos intangibles están conformados por proyectos de sistemas y licencias para uso de programas.

(i) Reconocimiento y Medición

La Compañía registra las licencias para uso de programas a su costo de adquisición, y a los proyectos de sistemas se imputan todos los costos directamente atribuibles a ellos, incluyendo honorarios profesionales. Estos intangibles son consideradas de vida finita.

(ii) Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la cual se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el periodo en curso y comparativo es de cinco años.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(g) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en subsidiarias, se presentan al costo de adquisición, a los fines de dar cumplimiento con la presentación de estados financieros separados descrita en la nota 2(a).

(h) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros separados, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados “unidad generadora de efectivo” que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado separado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post - Empleo:

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma Compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad, así como cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los beneficios como decimotercera y decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal cierta o probable de pagar la obligación, y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para pagar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos 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 existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. 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 del contrato de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto o servicio es recibido en las instalaciones de los clientes.

Servicios

El ingreso por prestación de servicios recurrentes es reconocido en resultados cuando el servicio es proporcionado.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el imputable a la utilidad gravable del año, la cual es determinada de conformidad con lo previsto en la Ley de Régimen Tributario Interno vigente a la fecha de los estados financieros separados y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto esperado por pagar o por cobrar es el resultado de la compensación entre el gasto de impuesto corriente calculado según lo mencionado en el párrafo anterior, y créditos tributarios a los que la Compañía tenga derecho, como son las retenciones de impuesto a la renta que le hayan sido practicadas en el año corriente, así como el impuesto a la salida de divisas en la parte que califique como crédito fiscal.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera 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*.

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 con lo previsto en la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, y, consecuentemente se presentan en los estados separados 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 la cual sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros separados por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por la autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados.

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 12 (enmienda)	Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes	1 de enero del 2012
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Administración de la Compañía con base en las evaluaciones preliminares que ha hecho, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía; sin embargo, la NIIF 10 establece un modelo único aplicable en el análisis de control para todas las entidades; los análisis de estos posibles efectos no se han determinados.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos.

Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Propiedades, Maquinarias y Vehículos

El valor razonable de las propiedades, maquinarias y vehículos, específicamente de la clase de activos vehículos, se basa en el valor asegurado de los bienes de la Compañía. El valor de mercado del activo corresponde al monto estimado por el que éste podría intercambiarse a la fecha de intercambio entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado estudio de mercado en la que ambas partes han actuado con conocimiento y voluntariamente.

(b) Inventarios

El valor razonable de los inventarios adquiridos se determina sobre la base del precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar la venta y un margen de utilidad razonable basado en el esfuerzo que se requiere para producir y vender dichos inventarios.

(c) Cuenta por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales es estimado sobre la base de recuperación efectiva, descontando las provisiones para cuentas de dudosa recuperación.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- a) Riesgo de crédito
- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo de mercado
- d) Riesgo operacional

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

La Compañía ha identificado los objetivos y funciones en la administración del riesgo financiero:

- 1) Identificar los tipos de riesgos que pueden afectar la operación y resultados de la Compañía;
- 2) Medir y controlar el riesgos mediante implementación de los siguientes procesos: monitoreo de indicadores de control, determinación de capital para cubrir un riesgo e identificación de alternativas para mejorar rendimientos.

(a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. La Compañía estima que su riesgo de crédito es mínimo, considerando que el 98% de su cartera se encuentra compuesta por clientes tradicionalmente solventes y con un sólido historial de cobros.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Valor en libros		
		31 de diciembre del		1 de enero
		2011	2010	del 2010
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	1.873.571	2.820.491	2.711.781
Inversiones temporales		192	10.129	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - corriente		23.402.210	20.192.491	20.318.292
Otras cuentas por cobrar - no corriente		44.336	856.316	44.336
	US\$	<u>25.320.309</u>	<u>23.879.427</u>	<u>23.074.409</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La Compañía vende sus productos principalmente a supermercados y distribuidores localizados en todo el Ecuador; consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes. Aproximadamente un 17% de las ventas de la Compañía están concentradas en siete clientes principales.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente, en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de cobro y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. La Compañía no requiere garantías en relación con los deudores comerciales.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa el mejor monto de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales es la siguiente:

		31 de diciembre del		1 de enero
		2011	2010	del 2010
Vigentes y no deterioradas	US\$	9.648.937	8.470.341	8.920.972
De 1 a 15 días		4.212.427	3.208.453	2.711.676
De 16 a 30 días		1.280.714	1.147.601	710.251
De 31 a 60 días		920.227	1.070.234	511.723
Más de 60 días		1.737.915	-	-
	US\$	<u>17.800.220</u>	<u>13.896.629</u>	<u>12.854.622</u>

La Compañía estima que los montos en mora por más de treinta días son recuperables, sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de la estimación para deterioro con respecto a los deudores comerciales se presenta en la nota 8.

Otras Cuentas por Cobrar

El principal componente de las otras cuentas por cobrar corresponde a anticipos dados a proveedores por importaciones y a las cuentas por cobrar a compañías del Grupo, originadas por las transacciones relacionadas con la operación.

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a compañías relacionadas.

Inversiones temporales

Las inversiones temporales corresponden principalmente a colocaciones en bancos con calificación de riesgo AAA-.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1.873.571 al 31 de diciembre del 2011 (US\$2.820.491 y US\$2.711.781 al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, respectivamente), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos, substancialmente, en bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AAA- y BBB-, según las agencias calificadoras que se muestran a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calificación</u>	<u>Calificador</u>
Produbanco S. A.	AAA-	BankWatchRatings S.A.
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	BankWatchRatings S.A.
Banco Pichincha C. A.	AAA-	BankWatchRatings S.A.
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	Humphreys S.A
Banco Internacional S.A.	AAA-	PCR Pacific Credit Rating S.A.
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	Humphreys S.A
Banco del Austro S.A.	A+	Humphreys S.A
Banco de Loja S.A.	AA	PCR Pacific Credit Rating S.A.
Banco Promerica S.A.	AA+	PCR Pacific Credit Rating S.A.
Banco Nacional de Fomento	BBB-	BankWatchRatings S.A.
First Trust Bank	Adequate 3- Star	Bauer Financial
TD Bank	Exellent Ranting 4-Star	Bauer Financial
Bank United	Superior Ranting 5-Star	Bauer Financial
Banco Bolivariano Panamá	AAA-	
Cooperativa Santa Ana	BB-	
Cooperativa San Isidro	-	Entidad no regulada por la Superintendencia de Bancos
Cooperativa Abdon Calderón	-	Entidad no regulada por la Superintendencia de Bancos

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos y obligaciones, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares estadounidenses):

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Valor <u>contable</u>	Flujos de efectivo <u>contractuales</u>	2 meses o menos	Entre 2 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años	Sin vencimiento <u>específico</u>
31 de diciembre del 2011:							
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 11.958.866	12.452.092	2.064.260	4.247.646	1.782.362	4.357.824	-
Cuentas por pagar	31.171.287	32.431.278	29.901.210	2.530.068	-	-	-
Otras cuentas por pagar	2.219.620	2.219.620	872.065	1.347.555	-	-	-
Beneficios de empleados	3.704.936	3.704.936	410.542	1.895.069	-	-	1.399.325
	<u>US\$ 49.054.709</u>	<u>50.807.926</u>	<u>33.248.077</u>	<u>10.020.338</u>	<u>1.782.362</u>	<u>4.357.824</u>	<u>1.399.325</u>
31 de diciembre del 2010:							
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 3.736.951	3.766.429	-	1.580.909	814.480	1.371.040	-
Cuentas por pagar	25.778.872	26.388.252	24.863.611	1.524.641	-	-	-
Otras cuentas por pagar	3.933.905	3.933.905	1.043.922	2.889.983	-	-	-
Beneficios de empleados	2.869.997	2.869.997	105.201	1.499.005	-	-	1.265.791
	<u>US\$ 36.319.725</u>	<u>36.958.583</u>	<u>26.012.734</u>	<u>7.494.538</u>	<u>814.480</u>	<u>1.371.040</u>	<u>1.265.791</u>
1 de enero del 2010:							
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 4.991.533	5.365.898	-	3.767.761	1.073.180	524.957	-
Cuentas por pagar	23.553.766	23.553.766	22.140.540	1.413.226	-	-	-
Otras cuentas por pagar	4.406.915	4.406.915	120.551	4.286.364	-	-	-
Beneficios de empleados	1.374.752	1.374.752	24.304	322.900	-	-	1.027.548
	<u>US\$ 34.326.966</u>	<u>34.701.331</u>	<u>22.285.395</u>	<u>9.790.251</u>	<u>1.073.180</u>	<u>524.957</u>	<u>1.027.548</u>

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. La Administración considera que la situación del mercado de la Compañía está sujeta a un normal abastecimiento por parte de las fábricas y entrega a los clientes.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las operaciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la Compañía no está expuesta al riesgo por fluctuaciones en la tasa de cambio.

ii. Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre los préstamos y obligaciones financieras se mantenga sobre una base de tasa fija.

A la fecha del estado separado de situación financiera, el perfil de las tasas de interés de los pasivos que causan intereses es como sigue:

Tasa de interés	31 de diciembre del			
	2011		2010	
	Saldo en libros pasivos financieros (US\$)	Participación del total pasivos financieros	Saldo en libros pasivos financieros (US\$)	Participación del total pasivos financieros
Variable	4.422.925	36,98%	3.736.951	100,00%
Fija	7.535.941	63,02%	-	-
	<u>11.958.866</u>	<u>100,00%</u>	<u>3.736.951</u>	<u>100,00%</u>

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

		<u>31 de diciembre del</u>		1 de enero
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>del 2010</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	2.190.306	2.834.620	2.719.606
Sobregiros bancarios		<u>(316.735)</u>	<u>(14.129)</u>	<u>(7.825)</u>
	US\$	<u>1.873.571</u>	<u>2.820.491</u>	<u>2.711.781</u>

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del</u>		1 de enero
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>del 2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales		US\$ 17.800.220	13.896.629	12.854.622
Menos estimación para deterioro		<u>(653.540)</u>	<u>(354.695)</u>	<u>(272.912)</u>
		<u>17.146.680</u>	<u>13.541.934</u>	<u>12.581.710</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Compañías relacionadas	18	3.450.432	3.333.672	3.931.168
Anticipos dados a proveedores		1.035.984	572.254	1.122.898
Funcionarios y empleados		332.539	322.451	138.808
Servicio de Rentas Internas - SRI:				
Impuesto al valor agregado IVA		-	388.561	184.361
Impuesto a la renta pagado en exceso	16	92.658	914.754	814.302
Reclamos		79.441	72.627	110.190
Otros		<u>1.264.476</u>	<u>1.046.238</u>	<u>1.434.855</u>
		<u>6.255.530</u>	<u>6.650.557</u>	<u>7.736.582</u>
Cuentas por cobrar - no corrientes:				
Garantías entregadas		44.336	44.336	44.336
Compañías relacionadas	18	-	811.980	-
		<u>44.336</u>	<u>856.316</u>	<u>44.336</u>
		US\$ <u>23.446.546</u>	<u>21.048.807</u>	<u>20.362.628</u>
Corriente		US\$ 23.402.210	20.192.491	20.318.292
No corriente		44.336	856.316	44.336
		US\$ <u>23.446.546</u>	<u>21.048.807</u>	<u>20.362.628</u>

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de la estimación para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	US\$ (354.695)	(272.912)
Pérdida reconocida por deterioro	(298.845)	(146.701)
Castigos	-	64.918
Saldo al final del año	US\$ (653.540)	(354.695)

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales se revelan en la nota 6.

(9) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	31 de diciembre del		1 de enero del 2010
	2011	2010	
Mercadería disponible para la venta	US\$ 7.837.812	5.006.089	4.330.060
Repuestos y herramientas	27.441	31.370	27.726
Importaciones en tránsito	585.230	665.140	178.294
	US\$ 8.450.483	5.702.599	4.536.080

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Propiedades, Maquinarias y Vehículos

El movimiento de las propiedades, maquinarias y vehículos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	Terrenos	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Equipos de telecomunicación	Construcciones en proceso	Total
Coslo:									
Saldo al 1 de enero del 2010	US\$ -	424.786	2.667.502	354.879	1.206.582	5.774.354	-	67.552	10.495.655
Adiciones	-	258.143	54.100	27.716	638.069	1.046.305	-	10.428	2.034.761
Retiros	-	(8.017)	(283.855)	(10.747)	(70.772)	(173.002)	-	(67.552)	(613.945)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	-	674.912	2.437.747	371.848	1.773.879	6.647.657	-	10.428	11.916.471
Adiciones	544.556	93.757	640.416	78.383	635.565	2.380.259	23.253	75.703	4.471.892
Retiros	(48.500)	(385.759)	(103.696)	(6.475)	(325.707)	(301.244)	-	-	(1.171.381)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	496.056	382.910	2.974.467	443.756	2.083.737	8.726.672	23.253	86.131	15.216.982
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero del 2010	-	(75.167)	(563.028)	(146.428)	(834.729)	-	-	(67.500)	(1.686.852)
Gasto depreciación del año	-	(197.487)	(381.510)	(16.725)	(172.873)	(849.954)	-	-	(1.618.549)
Retiros	-	2.413	139.942	15.658	18.800	-	-	67.500	244.313
Saldo al 31 de diciembre del 2010	-	(270.241)	(804.596)	(147.495)	(988.802)	(849.954)	-	-	(3.061.086)
Gasto depreciación del año	-	(20.224)	(328.846)	(59.538)	(501.075)	(1.349.526)	(996)	-	(2.260.205)
Retiros	-	165.989	103.696	558	25.330	-	-	-	295.573
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$ -	(124.476)	(1.029.746)	(206.475)	(1.464.547)	(2.199.480)	(996)	-	(5.025.720)
Valor en libros:									
Al 1 de enero del 2010	US\$ -	349.619	2.104.474	208.451	371.853	5.774.354	-	52	8.808.803
Al 31 de diciembre del 2010	US\$ -	404.671	1.633.151	224.353	785.077	5.797.703	-	10.428	8.855.383
Al 31 de diciembre del 2011	US\$ 496.056	258.434	1.944.721	237.281	619.190	6.527.192	22.257	86.131	10.191.262

Al 31 de diciembre del 2011 el terreno está dado en garantía del préstamo adeudado al Banco del Pacífico S. A. (ver nota 13).

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Inversiones en Acciones

El siguiente es un detalle de las inversiones en acciones:

	% de participación	31 de diciembre del		1 de enero del 2010
		2011	2010	
LEFALSI S. A.; 800 acciones ordinarias nominativas de valor nominal US\$ 1 cada una	100%	US\$ 2.935.412	-	-
FAPART S. A.; 800 acciones ordinarias nominativas de valor nominal US\$ 1 cada una	100%	5.207.080	-	-
ALAZAR S. A.; 800 acciones ordinarias nominativas de valor nominal US\$ 1 cada una	100%	943.000	-	-
Fideicomiso Mercantil "Titularización Sindicada Flujos - Cadena Productiva Integrada"	15%	3.000	3.000	3.000
		<u>US\$ 9.085.492</u>	<u>3.000</u>	<u>3.000</u>

Al cierre de cada año de presentación no existe evidencia de deterioro de estos activos.

La Administración del Grupo, durante el 2009 consideró como estrategia de financiamiento de las empresas que lo conforman, la constitución del Fideicomiso Mercantil "Titularización Sindicada Flujos - Cadena Productiva Integrada". La Compañía recibió el 15% de los fondos captados a través de la titularización.

Con fecha 27 de septiembre del 2011, la Compañía adquirió de otras partes relacionadas el 100% del paquete accionario de las compañías ALAZAR S. A., LEFALSI S. A. y FAPART S. A. (ver nota 13).

El derecho a voto de la Compañía en cada una de las subsidiarias, todas incorporadas en Ecuador, es igual al porcentaje de participación que posee.

(12) Intangibles

El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

		31 de diciembre del		1 de enero del 2010
		2011	2010	
Proyecto de implantación de un sistema ERP	US\$	492.532	56.561	-
Licencias para uso de programas		210.221	125.188	-
Proyecto Tu Cash		32.799	-	-
(-) Amortización acumulada		(33.433)	(46.165)	-
	US\$	<u>702.119</u>	<u>135.584</u>	<u>-</u>

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

		Año terminado el	
		31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	181.749	-
Adiciones		1.363.001	181.749
Retiros y/o ajustes		(809.198)	
Saldo al final del año		<u>735.552</u>	<u>181.749</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año		(46.165)	-
Adiciones		(82.570)	(46.165)
Retiros y/o ajustes		95.302	
Saldo al final del año		<u>(33.433)</u>	<u>(46.165)</u>
Valor neto en libros	US\$	<u>702.119</u>	<u>135.584</u>

(13) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones 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, véase la nota 6.

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras es el siguiente:

	Nota	31 de diciembre del		1 de enero del 2010
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Pasivos corrientes:				
Porción corriente de préstamos bancarios	US\$	3.112.079	736.951	3.504.894
Porción corriente de préstamos por inversión - otras partes relacionadas	18	2.172.923	-	-
Porción corriente de obligaciones en circulación		814.480	814.480	-
		<u>6.099.482</u>	<u>1.551.431</u>	<u>3.504.894</u>
Pasivos no corrientes:				
Préstamos bancarios		1.310.846	-	1.486.639
Préstamos por inversión - otras partes relacionadas	18	3.177.498	-	-
Obligaciones en circulación		1.371.040	2.185.520	-
		<u>5.859.384</u>	<u>2.185.520</u>	<u>1.486.639</u>
	US\$	<u>11.958.866</u>	<u>3.736.951</u>	<u>4.991.533</u>

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los saldos por concepto de préstamos por inversión, se originaron por la adquisición de las acciones que conforman al capital social de LEFALSI S. A. y FAPART S. A., causan interés a una tasa fija anual, se adeudan a los accionistas anteriores de tales entidades y su detalle es el siguiente:

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Remanente de una cuota única, en relación con la compra de LEFALSI S. A.	243.340	-
Remanete de una cuota, en relación con la compra de FAPART S. A.	400.000	-
2 cuotas de US\$500.000 cada una, en relación con la compra de FAPART S. A.	1.000.000	-
12 dividendos mensuales y sucesivos de US\$44.131,90 cada uno, pagaderos a su vez en 3 porciones de US\$14.710,63	529.583	-
72 dividendos mensuales y sucesivos de US\$44.131,90 cada uno, pagaderos a su vez en 3 porciones de US\$14.710,63	-	3.177.497
	<u>2.172.923</u>	<u>3.177.497</u>

Un detalle de los préstamos y obligaciones al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Instituciones financieras:			
Banco Bolivariano S. A.	US\$ 2.332.698	728.519	2.624.818
Banco Promerica S. A.	372.130	-	-
Produbanco S. A.	-	8.432	-
Banco del Pacífico S. A.	1.000.000	-	-
Banco Bolivariano Panamá S. A.	-	-	792.639
Banco Pichincha C. A.	-	-	12.218
Otros:			
Teojama Comercial S. A.	718.097	-	-
Rowayton Corporation	-	-	468.050
Otras partes relacionadas	5.350.421	-	599.414
Titularización Sindicada Flujos	-	-	-
-Cadena Productiva Integrada-	2.185.520	3.000.000	-
Otros	-	-	494.394
	<u>US\$ 11.958.866</u>	<u>3.736.951</u>	<u>4.991.533</u>

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Análisis de Sensibilidad para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Un cambio de 100 puntos de base en la tasa de interés habría incrementado (disminuido) la ganancia del periodo y el patrimonio en US\$44.229 en 2011 (US\$37.660 en 2010). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital social, la reserva legal, la reserva facultativa, otra reserva, los resultados acumulados y el resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera era el siguiente:

		<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>del 2010</u>
Total pasivos	US\$	49.054.709	36.350.119	34.496.000
Menos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		(1.873.571)	(2.820.491)	(2.711.781)
Inversiones temporales		<u>(192)</u>	<u>(10.129)</u>	<u>-</u>
Deuda neta	US\$	<u>47.180.946</u>	<u>33.519.499</u>	<u>31.784.219</u>
Total patrimonio	US\$	<u>5.136.719</u>	<u>2.398.714</u>	<u>1.991.418</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>9,19</u>	<u>13,97</u>	<u>15,96</u>

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

	Tasa de interés <u>nominal</u>	Valor nominal en US\$		1 de enero del 2010
		31 de diciembre		
		2011	2010	
Préstamos bancarios sin garantía	6,50%	2.000.000	-	-
Préstamos bancarios con garantía	7,50%	1.299.115	-	-
Préstamos bancarios sin garantía	7,56%	-	145.836	-
Préstamos bancarios sin garantía	8,48%	-	119.622	-
Préstamos bancarios sin garantía	8,80%	-	163.061	-
Préstamos bancarios sin garantía	9,62%	-	300.000	300.000
Préstamos bancarios con garantía	10,00%	372.130	-	-
Obligaciones comerciales con garantía	11,00%	718.097	-	-
Préstamos bancarios sin garantía	11,83%	-	8.432	-
Préstamos bancarios sin garantía	7,15%	-	-	729.169
Préstamos bancarios sin garantía	8,82%	-	-	1.135.232
Préstamos bancarios sin garantía	9,00%	-	-	792.639
Préstamos bancarios sin garantía	9,33%	-	-	450.000
Préstamos bancarios sin garantía	10,50%	-	-	233.341
Préstamos bancarios sin garantía	12,00%	-	-	246.927
Préstamos bancarios sin garantía	12,87%	-	-	10.417
Obligaciones en circulación	7,37%	2.185.520	3.000.000	-
Otras partes relacionadas	9,37%	5.350.421	-	-
Otras partes relacionadas	9,15%	-	-	599.414
Otros		-	-	494.394
Intereses por pagar		33.583	-	-
		<u>11.958.866</u>	<u>3.736.951</u>	<u>4.991.533</u>

Los vencimientos anuales del capital de los préstamos y obligaciones financieras por cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2012 es como sigue:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2013	1.677.581
2014	1.429.105
2015	683.112
2016	682.774
2017	694.667
2018	692.145
	<u>5.859.384</u>

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los préstamos adeudados al Banco Bolivariano S. A. tienen la garantía quirografaria de los directores de la Compañía, y los préstamos adeudados al Banco del Pacífico S. A. están garantizados por una hipoteca gravada sobre el terreno de la Compañía ubicado en el kilómetro 10.5 vía a Daule (ver nota 10).

Los financiamientos de Banco Promerica S. A. y Teojama Comercial S. A. son utilizados para la compra de vehículos.

Titularización Sindicada de Flujos Futuros

En diciembre del 2009 se constituyó el Fideicomiso Mercantil "Titularización Sindicada Flujos - Cadena Productiva Integrada" en el cual la Compañía y otras tres compañías relacionadas aparecen como originadores. El fideicomiso fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores el 1 de marzo de 2010 y tiene como propósito obtener recursos por hasta US\$20.000.000, de los cuales US\$3.000.000 corresponden a la Compañía (15% del monto titularizado). Dichas obligaciones se negociaron con un descuento de US\$72.266 que la Compañía cargó en los resultados del año 2010. Los activos de la Compañía que forman parte del proceso de titularización, corresponden a los recursos que la Compañía obtenga por el total de las cobranzas provenientes de las ventas de la zona de distribución del centro de Guayaquil.

Los fondos provenientes de la titularización están siendo utilizados para financiar el desarrollo de proyectos de inversión y pago de deuda a largo plazo.

La titularización se realizó en dos series, A y B, por montos de US\$1.500.000 cada una, con plazos de 1440 y 1800 días, respectivamente, a la tasa de interés anual pasiva referencial del Banco Central del Ecuador (vigente a la fecha de la emisión) más 2.50%; el reajuste de la tasa es trimestral, al igual que la amortización de capital y pago de intereses.

La titularización contempla los siguientes cinco mecanismos de garantía:

- Fondo de reserva: es un fondo que podrá constituirse en efectivo y/o con una garantía bancaria por una suma correspondiente al 200% del próximo dividendo de capital e intereses por pagar. Este fondo no podrá ser mayor en ningún momento al 25% del saldo no pagado de la titularización.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantenía una garantía bancaria con el Banco Bolivariano S. A. por el valor de \$495.279,68, vigente hasta el 2 de mayo del 2012.

- Exceso del flujo de fondos: consiste en que los flujos que se proyecta generar por las cuentas por cobrar, sean superiores a los montos requeridos por el fideicomiso para pagar los pasivos con inversionistas y los pasivos con terceros distintos de los inversionistas. Esos fondos servirán como medio de reposición del fondo de reserva, cuando dicho fondo haya sido usado por la fiduciaria. Además, serán considerados como medio de retención de flujos cuando se haya decretado la redención anticipada de las obligaciones con inversionistas.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Línea de liquidez: cuando los recursos disponibles para cumplir con los inversionistas sean insuficientes, la fiduciaria tomará de los recursos correspondientes a los flujos recaudados por el o los agentes de recaudo que mayor exceso de flujo de fondos en valor absoluto tenga, hasta cubrir el monto faltante. El originador que cause el faltante deberá reconocer un pasivo a favor del originador que haya contribuido con el flujo para cubrir el faltante.
- Incremento de flujos, en la porción aplicable a la Compañía: se conformará con los recursos que la Compañía obtenga del 100% de las recaudaciones por las ventas realizadas a través de la zona de distribución foránea. Este incremento de flujos se aplicará en los siguientes casos:
 - En el caso que en algún mes la cobertura del flujo mensual consolidado recibido por el Fideicomiso, sea menor a 0.75 veces el monto de la próxima cuota o dividendo trimestral que incluya capital e intereses.
 - Cuando la relación consolidada de los cuatro originadores correspondiente al pasivo corriente del fideicomiso, dividido sobre el flujo operativo depurado (utilidad operacional más depreciación más amortización) al mismo corte que el pasivo sea mayor a 0.75 y menor a 1.25. Este indicador se mide en forma mensual a partir de enero del 2011. No han existido incumplimientos durante el año.
 - Cuando la relación de uno de los originadores correspondiente al pasivo corriente del fideicomiso relativo a cada originador, dividido sobre el flujo operativo depurado de cada originador (utilidad operacional más depreciación más amortización) al mismo corte que el pasivo sea mayor a 0.75 y menor a 1.25. Este indicador se mide en forma mensual a partir de enero del 2011. No han existido incumplimientos durante el año.
 - En caso de que un evento externo afecte en forma negativa a los originadores, reduciendo sus ventas en un 30% o más por tres meses consecutivos.
- Retención de flujos: la fiduciaria retendrá el 100% de los flujos que ingresan al Fideicomiso correspondientes al flujo principal y el incremento de flujos de la titularización en los siguientes casos:
 - Cuando la relación consolidada de los cuatro originadores correspondiente al pasivo corriente del fideicomiso, dividido sobre el flujo operativo depurado (utilidad operacional más depreciación más amortización) al mismo corte que el pasivo sea mayor a 1.25. Este indicador se mide en forma mensual a partir de enero del 2011. No han existido incumplimientos durante el año.
 - Cuando la relación de cada originador correspondiente al pasivo corriente del fideicomiso relativo a cada originador, dividido sobre el flujo operativo depurado de cada originador (utilidad operacional más depreciación más amortización) al mismo corte que el pasivo sea mayor a 1.25. Este indicador se mide en forma mensual a partir de enero del 2011. No han existido incumplimientos durante el año.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El saldo retenido por la fiduciaria al 31 de diciembre del 2011 fue de US\$77.787, que corresponde a los valores retenidos para pagar la cuota N° 8 de la serie A y B, que vencen el 11 y 18 de marzo del 2012, respectivamente.

Participación del 15% de la Compañía correspondiente al cupón N° 8 de las dos series:

Recaudación en diciembre del 2011	Valor retenido	Serie A		Serie B	
		Capital	Intereses	Capital	Intereses
5 al 11	US\$ 16.815	14.423	2.392	-	-
12 al 18	30.486	14.423	2.392	11.029	2.642
19 al 25	30.486	14.423	2.391	11.030	2.642
	US\$ <u>77.787</u>	<u>43.269</u>	<u>7.175</u>	<u>22.059</u>	<u>5.284</u>

(14) Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar:

	Nota		31 de diciembre del		1 de enero
			2011	2010	del 2010
Compañías relacionadas	18	US\$	21.616.772	17.178.470	6.531.886
Proveedores locales			7.861.044	7.339.928	16.181.761
Proveedores extranjeros			1.693.471	1.260.474	840.119
		US\$	<u>31.171.287</u>	<u>25.778.872</u>	<u>23.553.766</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 6.

(15) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados es el siguiente:

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>del 2010</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	1.073.743	515.303	347.204
Sueldos y beneficios por pagar		959.559	640.428	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		272.309	448.475	-
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>1.399.325</u>	<u>1.265.791</u>	<u>1.027.548</u>
	US\$	<u><u>3.704.936</u></u>	<u><u>2.869.997</u></u>	<u><u>1.374.752</u></u>
Corriente	US\$	2.305.611	1.604.206	347.204
No corriente		<u>1.399.325</u>	<u>1.265.791</u>	<u>1.027.548</u>
	US\$	<u><u>3.704.936</u></u>	<u><u>2.869.997</u></u>	<u><u>1.374.752</u></u>

De acuerdo con lo previsto por las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta (véase nota 23).

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 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>Jubilación</u>	<u>Indemnización</u>	<u>Total</u>
		<u>patronal</u>	<u>por desahucio</u>	
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2010	US\$	881.679	145.869	1.027.548
Gasto del periodo		199.885	45.922	245.807
Beneficios pagados		<u>(7.564)</u>	<u>-</u>	<u>(7.564)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010		<u>1.074.000</u>	<u>191.791</u>	<u>1.265.791</u>
Costo laboral por servicios actuales		22.613	198.148	220.761
Costo financiero		40.309	16.121	56.430
Gasto del periodo		<u>62.922</u>	<u>214.269</u>	<u>277.191</u>
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(131.795)</u>	<u>-</u>	<u>(131.795)</u>
Beneficios pagados		<u>(6.869)</u>	<u>(4.993)</u>	<u>(11.862)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u><u>998.258</u></u>	<u><u>401.067</u></u>	<u><u>1.399.325</u></u>

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Según se indica en el Código de Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en tales estudios, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

De acuerdo con los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>del 2010</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 422.038	696.366	352.672
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>576.220</u>	<u>377.634</u>	<u>529.007</u>
	<u>US\$ 998.258</u>	<u>1.074.000</u>	<u>881.679</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>del 2010</u>
Tasa de descuento	4,00%	4,00%	4,00%
Tasa de crecimiento de salario	5,00%	5,00%	5,00%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%	0,00%	0,00%
Tasa de rotación	28,00%	14,00%	10,00%
Vida laboral promedio remanente	3,89	4,56	3,82
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(16) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta consiste de:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente, estimado	US\$	2.068.675	1.348.923
Impuesto a la renta diferido		<u>(255.460)</u>	<u>(138.640)</u>
	US\$	<u>1.813.215</u>	<u>1.210.283</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% en el 2011 (25% en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	1.460.291	602.185
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		229.821	570.242
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados		(129.024)	(69.853)
Efecto del cambio de la tasa corporativa de impuesto sobre el impuesto diferido		1.216	-
Otros		<u>250.911</u>	<u>107.709</u>
Impuesto a la renta	US\$	<u>1.813.215</u>	<u>1.210.283</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>29,80%</u>	<u>50,25%</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de las cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar - impuesto a la renta corriente es el siguiente:

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Año terminado el 31 de diciembre del			
	2011		2010	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Saldo al inicio del año	US\$ 914.754	267.120	814.302	18.816
Más:				
Impuesto a la renta corriente del año	-	2.068.675	-	1.348.923
Impuestos retenidos por terceros	1.123.621	-	1.093.211	-
Anticipo de impuesto a la renta	-	-	289.154	-
Liquidación anticipada de impuesto a la renta en proceso de fusión	-	-	267.120	267.120
	<u>1.123.621</u>	<u>2.068.675</u>	<u>1.649.485</u>	<u>1.616.043</u>
Menos:				
Pago de impuesto a la renta	-	267.120	-	18.816
Compensación de impuesto a la renta del año	1.692.381	1.692.381	1.348.923	1.348.923
Devolución de reclamo de pago en exceso	139.094	-	-	-
Utilización de impuestos retenidos de años anteriores	-	-	22.298	-
Castigo	114.242	-	177.812	-
	<u>1.945.717</u>	<u>1.959.501</u>	<u>1.549.033</u>	<u>1.367.739</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>92.658</u>	<u>376.294</u>	<u>914.754</u>	<u>267.120</u>

La administración tributaria mediante Resolución No. 109012011RREC002008 reconoce el derecho que tiene la compañía Keystone Distribution Ecuador S. A. (actualmente Distribuidora Importadora Dipor S. A.) para que se le reintegre la cantidad de US\$103.912, pagada en exceso por concepto de retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2009; adicionalmente mediante Resolución No. 109012011 RREC005986 reconoce el derecho que tiene la Compañía para que se le reintegre la cantidad de US\$35.182, por concepto de retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2009.

(a) Activo y Pasivo por Impuesto Diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido son atribuibles a lo siguiente:

	31 de diciembre del		1 de enero del 2010
	2011	2010	
Activo:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$ 5.200	-	-
Inventarios	6.488	6.488	7.564
Intangibles	44.822	-	-
Adquisición de territorios de competidores	264.370	-	-
Beneficios de empleados	79.502	138.434	160.130
	<u>400.382</u>	<u>144.922</u>	<u>167.694</u>
Pasivo:			
Propiedades, maquinarias y vehículos	175.316	175.316	336.728
	US\$ <u>225.066</u>	<u>(30.394)</u>	<u>(169.034)</u>

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de las diferencias temporarias reconocido en el estado separado de resultados integrales es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	(5.200)	-
Inventarios		-	1.076
Intangibles		(44.822)	-
Adquisición de territorio de competidores		(264.370)	-
Beneficios de empleados		58.932	21.696
Propiedades, maquinarias y vehículos		-	(161.412)
	US\$	<u>(255.460)</u>	<u>(138.640)</u>

(17) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

	Nota	31 de diciembre del		1 de enero del 2010
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Servicio de Rentas Internas - SRI:				
Impuesto a la renta por pagar	16 US\$	376.294	267.120	18.816
Retenciones e impuestos por pagar		800.576	1.043.922	120.551
Obligaciones por compra de territorios de competidores		-	777.114	1.273.691
Dividendos por pagar		673.986	899.213	963.282
Otros		368.764	946.536	2.030.575
	US\$	<u>2.219.620</u>	<u>3.933.905</u>	<u>4.406.915</u>

(18) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compras de mercadería disponible para la venta:			
Industrias Lácteas TONI S. A.	US\$	129.127.356	115.815.508
Plásticos Ecuatorianos S. A.		13.888.079	11.499.663
	US\$	<u>143.015.435</u>	<u>127.315.171</u>

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía compra mercaderías disponibles para la venta principalmente a dos compañías relacionadas, cuyas actividades consisten en la fabricación de productos lácteos (yogurt y leche de sabores), jugos refrescantes y todo tipo de envases de plásticos. Los precios facturados por las compañías relacionadas se aproximan a los precios del mercado.

(b) Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos:			
Otras cuentas por cobrar - corriente -			
Industrias Lácteas TONI S. A.	US\$	7.359	51.788
Plásticos Ecuatorianos S. A.		27.875	77.991
Fapart S. A.		2.390.993	2.669.813
Heladosa S. A.		-	1.125
ALAZAR S. A.		84.751	119.422
LEFALSI S. A.		931.766	1.376
Ecuaminot S. A.		-	114.811
Orotoni Cía. Ltda.		-	297.346
Cepillos Plásticos Ecuador S. A.		7.688	-
	8	<u>US\$ 3.450.432</u>	<u>3.333.672</u>
Cuentas por cobrar - no corriente -			
Heladosa S. A.	US\$	-	142.700
LEFALSI S. A.		-	669.280
	8	<u>US\$ -</u>	<u>811.980</u>

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseida por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Nota	31 de diciembre del	
		2011	2010
Pasivos:			
Cuentas por pagar -			
Industrias Lácteas TONI S. A.	US\$	18.024.018	13.897.480
Plásticos Ecuatorianos S. A.		3.105.347	3.094.337
Heladosa S. A.		423.308	-
Cosedone C. A.		56.442	186.653
Alazar S. A.		7.648	-
Fapart S. A.		9	-
		<u>21.616.772</u>	<u>17.178.470</u>
Préstamos - corriente -			
Otras partes relacionadas	13	2.172.923	-
	US\$	<u>23.789.695</u>	<u>17.178.470</u>
Préstamos - no corriente			
Otras partes relacionadas	13 US\$	<u>3.177.498</u>	<u>-</u>

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

La compensación recibida por el personal ejecutivo y por la gerencia clave se resume a continuación:

		Año terminado el	
		31 de diciembre del	
		2011	2010
Sueldos	US\$	858.288	815.374
Beneficios corrientes		285.967	228.774
Beneficios no corrientes		<u>186.209</u>	<u>158.278</u>
	US\$	<u>1.330.464</u>	<u>1.202.426</u>

(19) Patrimonio

(a) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 906.080 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(c) Reserva de Capital y Reserva por Valuación

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los saldos de la reserva de capital y reserva por valuación generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital y Reserva por Valuación, respectivamente, saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

(d) Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(20) Ingresos Ordinarios

Un resumen de los ingresos devengados es el siguiente:

		Año terminado el de diciembre del	
		2011	2010
Venta de productos	US\$	246.154.477	208.931.401
Prestación de servicios		4.904.551	176.117
	US\$	251.059.028	209.107.518

(21) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
	Nota	2011	2010
Costo de la mercancía vendida		US\$ 210.906.891	174.764.224
Gastos del personal	22	20.124.247	16.617.550
Otros gastos operacionales		2.511.045	3.347.408
Gasto de depreciación	10	2.260.205	1.618.549
Amortización de intangibles	12	82.570	46.165
Estimación para deterioro de la cuentas por cobrar	8	298.845	146.701
Gastos de transporte de mercaderías		1.820.906	1.240.637
Gastos de alquileres		1.680.934	1.694.441
Gastos de impuestos		1.593.005	809.702
Gastos por compra de territorios de competidores		-	1.185.621
Gastos por mantenimientos y reparaciones		1.273.682	1.049.974
Gastos de honorarios		595.242	820.668
Gastos de combustibles		592.986	557.195
Gastos de seguridad y vigilancia		495.139	311.058
Gastos de servicios básicos		457.363	505.713
Gastos de seguros		391.585	384.182
	US\$	245.084.645	205.099.788

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(22) Gastos del Personal

Los gastos del personal se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		2011	2010
Sueldos y salarios	US\$	9.237.129	7.463.359
Beneficios sociales		3.993.499	3.541.596
Comisiones		2.543.962	2.004.531
Participación de los trabajadores en las utilidades	23	1.073.743	515.303
Alimentación		795.066	549.926
Movilización		511.929	431.099
Horas extras		332.038	310.313
Gastos de viaje y viáticos		321.436	316.289
Indemnizaciones		279.270	361.630
Asistencia médica		185.090	275.035
Uniformes		156.347	68.829
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	15	277.191	245.807
Otros gastos del personal		116.297	154.656
Bonificaciones		112.810	150.138
Agasajos		91.625	90.833
Transporte		46.524	54.463
Capacitación		35.775	27.467
Servicios ocasionales		14.516	56.276
	US\$	<u>20.124.247</u>	<u>16.617.550</u>

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía posee una fuerza laboral de 2.068 personas (1.617 en el 2010) distribuidas entre empleados de distribución, almacenes, ventas y comercialización y administración.

(23) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con lo previsto por las leyes laborales vigentes en la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades de la siguiente manera:

(25) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Año terminado al 31 de diciembre del	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total ingresos	US\$ 252.021.323	210.007.895
Total costos y gastos	<u>(244.863.034)</u>	<u>(207.083.854)</u>
Ganancia antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	7.158.289	2.924.041
Efecto por la adopción de las NIIF	<u>-</u>	<u>511.314</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores	7.158.289	3.435.355
	<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>US\$ 1.073.743</u>	<u>515.303</u>

(24) Otros Ingresos y Gastos

Un resumen de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos:		
Utilidad en venta de propiedades, maquinarias y vehículos	US\$ 114.242	90.148
Ingresos por reembolsos	124.202	114.998
Ingresos por fletes	21.820	40.944
Otros ingresos	<u>571.966</u>	<u>414.885</u>
	<u>US\$ 832.230</u>	<u>660.975</u>
Otros gastos:		
Pérdida en venta de propiedades, maquinarias y vehículos	US\$ (7.088)	(139.006)
Gastos por reembolsos	(124.202)	(114.998)
Otros gastos	<u>(213.641)</u>	<u>(1.543.665)</u>
	<u>US\$ (344.931)</u>	<u>(1.797.669)</u>

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(25) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos financieros:		
Rendimientos bancarios	US\$ 6.944	3.703
Rendimientos de terceros	123.121	235.699
	<u>US\$ 130.065</u>	<u>239.402</u>
Costos financieros:		
Intereses y comisiones bancarias	US\$ (199.053)	(540.937)
Intereses y comisiones de terceros	(308.148)	(160.762)
	<u>US\$ (507.201)</u>	<u>(701.699)</u>

(26) Explicación de Efectos de la Transición a las NIIF

Como se indica en la nota 2 (a), estos son los primeros estados financieros separados de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la presentación del estado separado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas:

(a) Conciliación del Estado Separado de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010

En la preparación del estado separado de situación financiera de apertura (al 1 de enero de 2010), y comparativo (al 31 de diciembre de 2010), la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones a las cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC), los cuales se resumen a continuación:

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	1 de enero del 2010			31 de diciembre del 2010				
	Saldo según las NEC	Reclasifi- caciones	Ajustes	Saldo según NIIF	Saldo según NEC	Reclasifi- caciones	Ajustes	Saldo según NIIF
Activos								
Activos corrientes:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 2.794.484	-	(82.703)	2.711.781	2.917.323	(14.129)	(82.703)	2.820.491
Inversiones temporales	-	-	-	-	10.129	-	-	10.129
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	19.777.729	1.187.328	(646.765)	20.318.292	20.236.697	645.444	(689.650)	20.192.491
Inventarios	4.576.185	-	(40.105)	4.536.080	5.738.400	-	(35.801)	5.702.599
Gastos pagados por anticipado	50.320	-	-	50.320	89.924	-	-	89.924
Otros activos	14.806	-	-	14.806	82.916	-	-	82.916
Total activos corrientes	<u>27.213.524</u>	<u>1.187.328</u>	<u>(769.573)</u>	<u>27.631.279</u>	<u>29.075.389</u>	<u>631.315</u>	<u>(808.154)</u>	<u>28.898.550</u>
Activos no corrientes:								
Otras cuentas por cobrar	1.246.153	(1.187.328)	(14.489)	44.336	1.539.428	(648.444)	(34.668)	856.316
Propiedades, maquinarias y vehiculos	7.641.767	-	1.167.036	8.808.803	7.042.700	-	1.812.683	8.855.383
Inversiones en acciones	3.000	-	-	3.000	-	3.000	-	3.000
Intangibles	113.102	-	(113.102)	-	657.192	-	(521.608)	135.584
Total activos no corrientes	<u>9.004.022</u>	<u>(1.187.328)</u>	<u>1.039.445</u>	<u>8.856.139</u>	<u>9.239.320</u>	<u>(645.444)</u>	<u>1,256.407</u>	<u>9.850.283</u>
Total activos	<u>US\$ 36.217.546</u>	<u>-</u>	<u>269.872</u>	<u>36.487.418</u>	<u>38.314.709</u>	<u>(14.129)</u>	<u>448.253</u>	<u>38.748.833</u>

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	1 de enero del 2010				31 de diciembre del 2010			
	Saldo según NEC	Reclasifi- caciones	Ajustes	Saldo según NIIF	Saldo según NEC	Reclasifi- caciones	Ajustes	Saldo según NIIF
Pasivos y Patrimonio Neto								
Pasivos corrientes:								
Sobregiros bancarios	US\$ -	-	-	-	14.129	(14.129)	-	-
Préstamos y obligaciones financieras	3.504.894	-	-	3.504.894	1.551.431	-	-	1.551.431
Cuentas por pagar	22.913.327	-	640.439	23.553.766	28.588.917	(3.449.849)	639.804	25.778.872
Gastos acumulados por pagar	347.204	(347.204)	-	-	1.155.731	(1.155.731)	-	-
Beneficios de empleados	-	347.204	-	347.204	-	1.604.206	-	1.604.206
Otras cuentas por pagar	4.251.499	-	155.416	4.406.915	-	3.001.374	932.531	3.933.905
Total pasivos corrientes	31.016.924	-	795.855	31.812.779	31.310.208	(14.129)	1.572.335	32.868.414
Pasivos no corrientes:								
Préstamos y obligaciones financieras	1.486.639	-	-	1,486,639	2,185,520	-	-	2,185,520
Beneficios de empleados	387.029	-	640.519	1,027,548	712,057	-	553,734	1,265,791
Impuesto diferido	-	-	169,034	169,034	-	-	30,394	30,394
Total pasivos no corrientes	1,873,668	-	809,553	2,683,221	2,897,577	-	584,128	3,481,705
Total pasivos	US\$ 32,890,592	-	1,605,408	34,496,000	34,207,785	(14,129)	2,156,463	36,350,119
Patrimonio Neto:								
Capital social	906.080	-	-	906.080	906.080	-	-	906.080
Reserva legal	55.910	-	-	55.910	202.304	-	-	202.304
Reserva facultativa	19.847	-	-	19.847	19.847	-	-	19.847
Reserva de capital	747.146	(747.146)	-	-	747.146	(747.146)	-	-
Reserva por valuación	102.440	(102.440)	-	-	102.440	(102.440)	-	-
Otras reservas	-	104.000	-	104.000	-	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	104.000	(104.000)	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	1.391.531	849.586	-	2.241.117	2.129.107	849.586	-	2.978.693
Resultado acumulado proveniente de la adopción de las NIIF	-	-	(1,335,536)	(1,335,536)	-	-	(1,708,210)	(1,708,210)
Patrimonio neto	3,326,954	-	(1,335,536)	1,991,418	4,106,924	-	(1,708,210)	2,398,714
Total pasivos y patrimonio neto	US\$ 36,217,546	-	269,872	36,487,418	38,314,709	(14,129)	448,253	38,748,833

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Conciliación del Patrimonio

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio de la Compañía al 1 de enero del 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2010 (fecha de estados financieros separados comparativos):

	Ref	<u>1 de enero</u>	<u>31 de diciembre</u>
Patrimonio de la Compañía reportado según las NEC	US\$	3.326.954	4.106.924
Corrección de error:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	(82.703)	(82.703)
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2	(661.254)	(724.318)
Inventarios	3	(40.105)	(35.801)
Propiedades, maquinarias y vehículos	4	(179.876)	(179.876)
Intangibles	5	(113.102)	(521.608)
Cuentas por pagar	6	(640.439)	(639.804)
Otras cuentas por pagar	7	(155.416)	(932.531)
Beneficios de empleados	8	(640.519)	(553.734)
Total ajustes por corrección de error		<u>(2.513.414)</u>	<u>(3.670.375)</u>
Ajustes por adopción de las NIIF:			
Propiedades, maquinarias y vehículos	9	1.346.912	1.992.559
Impuesto diferido	10	(169.034)	(30.394)
Total ajustes por adopción de las NIIF		<u>1.177.878</u>	<u>1.962.165</u>
		<u>(1.335.536)</u>	<u>(1.708.210)</u>
Patrimonio de la Compañía según las NIIF	US\$	<u>1.991.418</u>	<u>2.398.714</u>

(c) Conciliación del Estado Separado de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado separado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 se resumen a continuación:

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Ref</u>	
Utilidad neta reportada según las NEC		US\$ <u>1.571.130</u>
Corrección de error:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2	(63.064)
Inventarios	3	4.304
Intangibles	5	(408.506)
Cuentas por pagar	6	635
Otras cuentas por pagar	7	(777.115)
Beneficios de empleados	8	86.785
Total ajustes por corrección de error		<u>(1.156.961)</u>
Ajustes por adopción de las NIIF:		
Propiedades, maquinarias y vehículos	9	645.647
Impuesto diferido	10	138.640
Total ajustes por adopción de las NIIF		<u>784.287</u>
		<u>(372.674)</u>
Ganancia del período		US\$ <u>1.198.456</u>

(d) Explicación Resumida de los Ajustes:

1. **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Reconocimiento de pérdida inherente a partidas antiguas en las conciliaciones bancarias.
2. **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:** Reconocimiento de pérdida de cuentas por cobrar comerciales deterioradas, así como de otras cuentas por cobrar por reclamos de devoluciones a un proveedor con el cual se concluyó la relación comercial, además de anticipos dados a terceros en relación con la operación de compra de territorios de competidores, cuyos desembolsos no cumplen con los criterios para reconocerlos como activos.
3. **Inventarios:** Los estados financieros preparados con base en las NEC omitían el reconocimiento de la pérdida para ajustar algunas partidas de la mercancía disponible para la venta a su valor neto de realización. Esta situación ha sido corregida al adoptar las NIIF.
4. **Propiedades, maquinarias y vehículos:** Este rubro de los estados financieros preparados con base en las NEC incluía una mejora a propiedad arrendada que se encontraba en situación de deterioro. Esta situación ha sido corregida al adoptar las NIIF.
5. **Intangibles:** Este rubro de los estados financieros preparados con base en las NEC incluía licencias inherentes a programas no utilizados por la Compañía, cuyo valor neto en libros ha sido reconocido como una pérdida al adoptar las NIIF.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

6. **Cuentas por pagar:** Los estados financieros preparados con base en las NEC omitían el reconocimiento de pasivos causados a cada fecha de corte. Esta situación ha sido corregida al adoptar las NIIF.
7. **Otras cuentas por pagar:** Debido a la inadvertencia de documentación y términos asociadas con la operación de compra de territorios de la competencia, que venía negociando la Junta de Accionistas de la Compañía en fechas anteriores al 31 de diciembre del 2010, en los estados financieros preparados con base en las NEC no se había dado reconocimiento a una obligación contraída en relación con esa operación. Esta situación fue corregida al adoptar las NIIF.
8. **Beneficios de empleados:** La Compañía al preparar sus estados financieros con base en las NEC, reconocía la obligación por jubilación patronal solamente para aquellos empleados con antigüedad de servicio mayor a cinco años. Esta situación ha sido corregida al adoptar las NIIF, reconociendo tal obligación para todos los empleados.
9. **Propiedades, maquinarias y vehículos:** Al adoptar las NIIF, la Compañía eligió la exención opcional de la NIIF 1 y aplicó el valor razonable como costo atribuido para los vehículos utilizados en la distribución de sus productos al 1 de enero del 2010. El valor razonable corresponde al monto estimado por la Administración de la Compañía, basada en los enfoques de mercado y costos de reposición de los vehículos en el caso de un siniestro, el cual se aproxima al precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros separados, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua. Además, la Administración de la Compañía consideró, con base en su conocimiento del manejo operativo de los vehículos que utiliza para la distribución de sus vehículos, que el tiempo de vida útil de los mismos es 8 años, la cual es mayor a la vida útil que se utilizaba al preparar los estados financieros con base en el anterior marco de principios contables. El efecto neto del ajuste al valor razonable y el incremento de la vida útil de los vehículos, es un incremento en el monto de esa clase de activos.
10. **Impuesto diferido:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuesto diferido usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el estado separado de situación financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, y otras partidas del estado separado de situación financiera, originaron diferencias temporarias cuyos efectos fiscales se reconocieron como activos (pasivos) por impuesto diferido.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(e) Explicación Resumida de las Reclasificaciones

La Administración de la Compañía ha efectuado, entre otras, las siguientes reclasificaciones en el estado separado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo con lo previsto en la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentado según</u>		<u>Saldos al</u>	
	<u>NEC</u>	<u>NIIF</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Sobregiros bancarios	Sobregiros bancarios	Efectivo y equivalentes de efectivo	14.129	-
Inversiones en acciones	Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	Inversiones en acciones	3.000	-
Beneficios sociales, participación de los trabajadores en las utilidades, IESS, sueldos por pagar	Gastos acumulados por pagar	Beneficios de empleados - corriente	1.604.206	347.204
Impuesto a la renta por pagar, retenciones e impuestos por pagar, dividendos por pagar, otros	Cuentas por pagar	Otras cuentas por pagar	3.001.374	-
Reserva de capital	Reserva de capital	Resultados acumulados	747.146	747.146
Reserva por valuación	Reserva por valuación	Resultados acumulados	<u>102.440</u>	<u>102.440</u>

(f) Estado Separado de Flujo de Efectivo

En la adopción de las NIIF la Compañía decidió adoptar el método directo en sustitución del método indirecto que venía utilizando al preparar los estados financieros con base en los principios de contabilidad anteriores, así como clasificar en actividad de financiamiento, en vez de actividad de operación, los fondos pagados a entidades financieras, siendo estos los cambios significativos en el estado separado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2010. Como resultado de lo anterior, el flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operación reportado en el estado de flujos de efectivo preparado con base en lo previsto por los principios de contabilidad anteriores aumenta en US\$2.359.262 y el flujo de efectivo de las actividades de financiamiento disminuye en dicho monto.

(Continúa)

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(27) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía ha sido demandada en 36 juicios individuales de trabajo, derivados de la constitución de un pseudo comité especial de trabajadores de Distribuidora GEYOCA S. A. (entidad que se fusionó con la Compañía en diciembre de 2010). Las referidas demandas se encuentran en diversas fases del proceso (apelación, casación o en espera de sentencia) y ascienden a aproximadamente US\$925.000; sin embargo, con base en el criterio del asesor legal de la Compañía los fallos adversos a la Compañía implicarían aproximadamente US\$115.000. Los estados financieros separados no incluyen el reconocimiento de un pasivo por este concepto.

(28) Eventos Subsecuentes

El 23 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas (SRI) mediante acta de determinación No.0920120100125 correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2009 de Distribuidora Geyoca S. A. (entidad absorbida por la Compañía según se describe en la nota 1), notificó una glosa por impuesto a la renta de aproximadamente US\$499.000, sin incluir intereses ni recargo del 20%. El 20 de junio del 2012 la Compañía presentó un reclamo administrativo contra tal acta de determinación tributaria, dato que a criterio del asesor legal de la Compañía se acreditará documentadamente la existencia de hechos económicos que han sido desconocidos por la Administración Tributaria y, dentro del término probatorio, empleará los medios idóneos para desvanecer tal glosa. Los estados financieros separados no incluyen el reconocimiento de un pasivo por este concepto.