

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

43044
7

Con el Informe de los Auditores Independientes



DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





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

Telefax: (593-2) 2444225
(593-2) 2444228
(593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Distribuidora Importadora DIPOR S. A. ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los estados de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

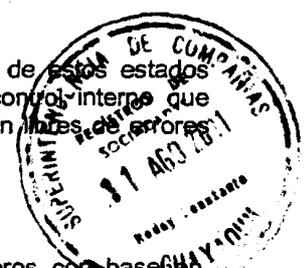
Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros 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 están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, 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 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión con salvedad.

(Continúa)



Base para una Opinión con Salvedad

Distribuidora Importadora DIPOR S. A. no presenta estados financieros del 2009, para propósitos comparativos, tal como lo es requerido por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Opinión con Salvedad

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo Base para una Opinión con Salvedad, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Distribuidora Importadora DIPOR S. A. al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota (1 - o) a los estados financieros que describe que a partir del año 2011 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

29 de junio del 2011

Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Soria
Registro No. 14571



Activos

Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos (nota 16)	US\$	2.917.323
Inversiones temporales		10.129
Cuentas por cobrar:		
Clientes, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$354.695 (nota 2)		13.541.934
Otras (nota 3)		<u>6.694.763</u>
Cuentas por cobrar, neto		20.236.697
Inventarios (nota 4)		5.738.400
Gastos pagados por anticipado		89.924
Otros activos corrientes (nota 9)		<u>82.916</u>
Total activos circulantes		<u>29.075.389</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 5)		1.539.428
Activos fijos, neto de depreciación acumulada de US\$7.811.162 (nota 6)		7.042.699
Otros activos, neto de amortización acumulada de US\$146.165 (nota 7)		657.193
	US\$	<u><u>38.314.709</u></u>


Ing. Galo Granizo
Representante Legal

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

RTADORA DIPOR S. A.
- Ecuador)

General

ore del 2010

tados Unidos de América - US\$)

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Pasivos circulantes:

Sobregiros bancarios	US\$	14.128
Préstamos bancarios (nota 8)		736.951
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 9)		814.480
Cuentas por pagar (nota 10)		28.588.917
Gastos acumulados por pagar (nota 11)		1.155.731
Total pasivos circulantes		<u>31.310.207</u>

Pasivos a largo plazo:

Deuda a largo plazo excluyendo los vencimientos circulantes (nota 9)		2.185.520
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 12)		712.057
Total pasivos a largo plazo		<u>2.897.577</u>

Total pasivos

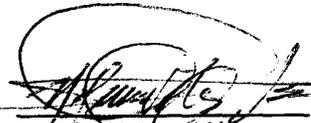
34.207.784

Patrimonio de los accionistas:

Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 906.080 en el 2010 de acciones con valor nominal de US\$1 cada una		906.080
Reserva legal (nota 14)		202.304
Reserva de capital (nota 14)		747.146
Reserva por valuación (nota 14)		102.440
Reserva facultativa		19.848
Utilidades disponibles		2.129.107
Patrimonio de los accionistas, neto		<u>4.106.925</u>

Compromisos (nota 16)

US\$ 38.314.709


Sr. Nelson Vélez
Contador General

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

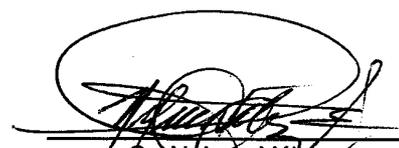
Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010

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

Ventas netas	US\$	208.389.630
Costo de las ventas (nota 15)		<u>173.771.267</u>
Utilidad bruta en ventas		34.618.363
Gastos administrativos y de ventas		<u>30.398.272</u>
Utilidad en operación		4.220.091
Otros (gastos) ingresos:		
Interes pagados		(221.991)
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		129.943
Intereses ganados		250.161
Misceláneos, neto		<u>(942.848)</u>
Otros gastos, neto		<u>(784.735)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		3.435.356
Participación de los empleados en utilidades (nota 11)		<u>515.303</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2.920.053
Impuesto a la renta, estimado (nota 13)		<u>1.348.923</u>
Utilidad neta	US\$	<u><u>1.571.130</u></u>


 Ing. Galo Granizo
 Representante Legal


 Sr. Nelson Vélez
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

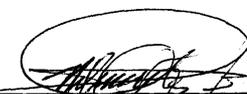
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010

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

	Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Reserva facultativa	Aportes para futuras capitalizaciones	Utilidades disponibles	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre del 2009, como fueron previamente informados	US\$ 200.800	11.992	107.054	-	18.930	104.000	217.441	660.217
Incremento por fusión con Ditoni, Geyoca, Keystone, Gendica y Temeida (nota 1)	705.280	43.918	640.092	102.440	918	-	1.279.114	2.771.762
Ajuste de impuesto a la renta 2008 y otros	-	-	-	-	-	-	(105.024)	(105.024)
Saldos al 31 de diciembre del 2009, restablecidos	906.080	55.910	747.146	102.440	19.848	104.000	1.391.531	3.326.955
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	1.571.130	1.571.130
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(791.160)	(791.160)
Apropiación de reserva legal	-	146.394	-	-	-	-	(146.394)	-
Reversión aportes futuras capitalizaciones	-	-	-	-	-	(104.000)	104.000	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$ 906.080	202.304	747.146	102.440	19.848	-	2.129.107	4.106.925


Ing. Gáloro Gránizo
Representante Legal


Sr. Nelson Véliz
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010

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

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por

las actividades de operación:

Utilidad neta	US\$	1.571.130
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro		146.701
Depreciación de activos fijos		2.058.041
Bajas de activos fijos		141.304
Utilidad en ventas de activos fijos		(129.943)
Amortización de otros activos		153.674
Castigo impuesto a la renta pagado en exceso		177.812
Cambios neto en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar - clientes		2.436.953
Cuentas por cobrar - otras		(3.948.757)
Inventarios		(1.164.714)
Gastos pagados por anticipado		1.028.070
Cuentas por cobrar a largo plazo		316.165
Cambios neto en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar		401.767
Gastos acumulados por pagar		(206.880)
Pasivos a largo plazo		(1.340.800)
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio, neto		325.025
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.965.548</u>

Flujos de efectivo de las actividades de inversión:

Aumento en inversiones temporales		(9.056)
Adiciones de activos fijos		(1.837.754)
Aumento en otros activos		(700.584)
Producto neto de la venta de activos fijos		378.110
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2.169.284)</u>

Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:

Adiciones de préstamos bancarios		466.000
Adiciones deuda a largo plazo		3.000.000
Pago préstamos bancarios		(2.361.320)
Dividendos pagados		(791.160)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>313.520</u>

Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo

109.784

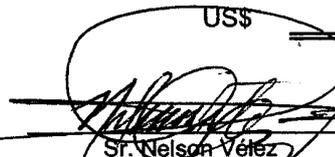
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año

2.793.411

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (nota 17)

US\$ 2.903.195


Ing. Galo Granizo
Representante Legal


Sr. Nelson Vélez
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Distribuidora Importadora DIPOR S. A. ("la Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador el 6 de noviembre de 1985. Las operaciones de la Compañía consisten en la distribución de productos de consumo masivo, principalmente productos alimenticios, artículos plásticos, entre otros.

El 23 de marzo del 2010, la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión por absorción de Distribuidora Importadora DIPOR S. A. con Distribuidora Importadora Ambato DIPORAMBATO S. A.. Dicha fusión fue inscrita en el Registro Mercantil el 31 de marzo del 2010.

La información financiera resumida de la entidad absorbida al 31 de marzo del 2010, es como sigue:

Activos	US\$	1.594.072
Pasivos y Patrimonio:		1.422.205
Pasivos		171.867
Patrimonio	US\$	<u>1.594.072</u>
Ventas netas	US\$	2.044.262
Costos y gastos netos		<u>1.987.401</u>
Utilidad neta	US\$	<u>56.861</u>

El 9 de diciembre del 2010, la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión por absorción de Distribuidora Importadora DIPOR S. A. con las compañías: Distribuidora DITONI Quito S. A., Distribuidora GEYOCA C. A., General de Distribuciones, KEYSTONE Distribución Ecuador S. A., GENDISCA C. A. y TEMEIDA S. A.. Dicha fusión fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de diciembre del 2010.

La información financiera resumida de las entidades absorbidas al 13 de diciembre 2010, es como sigue:

		<u>Ditoni</u>	<u>GevoCa</u>	<u>Keystone</u>	<u>Gendisca</u>	<u>Temeida</u>	<u>Total</u>
Activos	US\$	11.422.191	8.555.334	3.197.328	2.519.599	1.570.662	27.265.114
Pasivos y Patrimonio:							
Pasivos		9.058.699	8.514.860	2.828.495	3.002.839	1.107.336	24.512.229
Patrimonio		<u>2.363.492</u>	<u>40.474</u>	<u>368.833</u>	<u>(483.239)</u>	<u>463.327</u>	<u>2.752.887</u>
	US\$	<u>11.422.191</u>	<u>8.555.334</u>	<u>3.197.328</u>	<u>2.519.600</u>	<u>1.570.663</u>	<u>27.265.116</u>
Ventas Netas		51.305.303	40.482.478	16.328.253	15.092.248	9.828.255	133.036.537
Costos y Gastos netos		<u>49.844.162</u>	<u>40.760.435</u>	<u>16.210.457</u>	<u>15.650.289</u>	<u>9.659.730</u>	<u>132.125.073</u>
Utilidad neta	US\$	<u>1.461.141</u>	<u>(277.957)</u>	<u>117.796</u>	<u>(558.041)</u>	<u>168.525</u>	<u>911.464</u>

(Continúa)

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las fusiones por absorción antes indicadas se realizaron mediante el traspaso a título universal a Distribuidora Importadora Dipor S. A. de los activos y pasivos de las compañías absorbidas. Estas fusiones han sido contabilizadas por el método de combinación de intereses; por consiguiente, para propósitos de presentación de los estados financieros de la Compañía conforme a la resolución de la Superintendencia de Compañías, los saldos de los estados financieros al 1 de enero del 2010 han sido restablecidos como si las fusiones hubieran ocurrido a esa fecha y los resultados de operación de las entidades absorbidas desde el 1 de enero del 2010 hasta la fecha de la fusión han sido incluidos en el estado de utilidades que se acompaña.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta en Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, es política de la Compañía considerar como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos menos los sobregiros bancarios.

(d) Inversiones Temporales

Las inversiones temporales son depósitos a corto plazo que se contabilizan al costo más los intereses devengados al cierre del ejercicio, los cuales se reconocen por el método del devengado. Al 31 de diciembre del 2010, corresponden a un certificado de depósito a 60 días plazo.

(e) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una estimación para cubrir posibles pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a un análisis de las cuentas vencidas y experiencia crediticia de los clientes. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor neto de realización. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo del inventario incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

(Continúa)

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(g) Activos Fijos

Los activos fijos se presentan neto de la depreciación acumulada y están registrados al costo, aquellos adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se contabilizan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por ciertos activos fijos de una de compañías fusionadas que se presentan a valor re-expresado.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los activos fijos se reconocen como un gasto cuando se incurren.

Los activos fijos se deprecian por el método de línea recta, en base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias, según los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	5% y 10%
Maquinaria y equipo, muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33%</u>

(h) Otros Activos

Los otros activos corresponden a marcas, patentes y licencias de programas y están registrados al costo.

La amortización de otros activos se efectúa por el método de línea recta en base a la vida útil de 5 años.

(i) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades contables antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.

(j) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad gravable y se registra en los resultados del ejercicio.

(k) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por los años de servicios.

(Continúa)

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por especialistas independientes, debidamente calificados, y únicamente para aquellos empleados y funcionarios con tiempo de servicio superior a 5 años. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de la provisión constituida. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(l) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los gastos se reconocen por el método de causación.

(m) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como gasto en el período en el cual son incurridos.

(n) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones.

(o) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004, publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre 4 del 2006 y No. 08.GDSC.010, publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del ejercicio económico del 2011 la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, como emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB); siendo el 1 de enero del 2010 la fecha de transición.

Como un resultado de la adopción de las NIIF, pueden surgir ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2011 y cambios en políticas de contabilidad relativos a ciertas partidas de ingresos y gastos que pueden afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2010 deberán ser restablecidos de acuerdo a NIIF y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración se encuentra evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de la Compañía.

(Continúa)

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(2) Cuentas por Cobrar - Clientes

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2010:

Clientes:	
Terceros	US\$ 13.812.875
Compañías relacionadas (nota 15)	<u>83.754</u>
	13.896.629
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro	<u>354.695</u>
	US\$ <u><u>13.541.934</u></u>

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

Saldo al inicio del año	US\$ 272.911
Provisión con cargos a resultados	146.701
Castigos	<u>(64.917)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u><u>354.695</u></u>

(3) Cuentas por Cobrar - Otras

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2010:

Compañías Relacionadas (nota 15)	
Locales	US\$ 3.175.236
Exterior	<u>77.346</u>
	3.252.582
Servicio de Rentas Internas	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	388.561
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)	914.754
Anticipo proveedores	869.600
Cuentas por cobrar empleados	322.451
Seguros	72.627
Otras	<u>874.188</u>
	US\$ <u><u>6.694.763</u></u>

(Continúa)

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

4) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

Productos terminados	US\$	5.041.890
Importaciones en tránsito		665.140
Repuestos, herramientas y accesorios		<u>31.370</u>
	US\$	<u>5.738.400</u>

(5) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2010:

Compañías relacionadas (nota 15)	US\$	811.980
Otros		<u>727.448</u>
	US\$	<u>1.539.428</u>

El saldo de cuentas por cobrar a largo plazo – otros incluye US\$719.229 pendientes de cobro a un ex – proveedor, los cuales se originaron en la terminación de la relación comercial. La administración de la Compañía estima dicho saldo recuperable y será liquidado conjuntamente con valores que la Compañía adeuda a dicho proveedor, una vez que se concluya con el proceso de liquidación de cuentas.

(6) Activos Fijos

El siguiente es un detalle de los activos fijos al 31 de diciembre del 2010:

Instalaciones y adecuaciones	US\$	362.402
Maquinaria y equipo		2.750.257
Equipo de computación		1.773.616
Muebles y enseres		371.848
Vehículos		9.585.047
Construcciones en curso		<u>10.691</u>
		14.853.861
Menos depreciación acumulada		<u>7.811.162</u>
	US\$	<u>7.042.699</u>

(Continúa)

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de los activos fijos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	7.652.457
Adiciones		1.837.754
Ventas		(248.167)
Bajas		(141.304)
Depreciación del año		<u>(2.058.041)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>7.042.699</u>

(7) Otros Activos

El siguiente es un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2010:

Marcas	US\$	508.507
Licencias, programas de computación y otros		<u>294.851</u>
		803.358
Menos amortización acumulada		<u>146.165</u>
	US\$	<u>657.193</u>

El movimiento de los otros activos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

Saldo al inicio del año, neto de amortización acumulada	US\$	110.283
Adiciones		700.584
Amortización del año		<u>(153.674)</u>
Saldo al final del año, neto de amortización acumulada	US\$	<u>657.193</u>

(8) Préstamos Bancarios

Los préstamos bancarios son con vencimiento en el corto plazo y su detalle al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Tasa</u> <u>interés anual</u>		
Banco Bolivariano C. A.	8,80%	US\$	163.061
Banco Bolivariano C. A.	8,48%		119.622
Banco Bolivariano C. A.	7,56%		145.836
Banco Bolivariano C. A.	9,62%		100.000
Banco Bolivariano C. A.	9,62%		200.000
Banco de la Producción Produbanco S. A.	11,83%		<u>8.432</u>
		US\$	<u><u>736.951</u></u>

(9) Deuda a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2010 la deuda a largo plazo se detalla como sigue:

Obligaciones en circulación – vencimientos trimestrales hasta marzo del 2015 y tasa de interés variable con base a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador más 2,5% (7,37% al 31 de diciembre del 2010)	US\$	3.000.000
Menos vencimientos circulantes		<u>814.480</u>
Deuda a largo plazo menos vencimientos circulantes	US\$	<u><u>2.185.520</u></u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo por cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre del 2011 son como sigue:

<u>Año</u>		<u>Total</u>
2012	US\$	814.480
2013		814.480
2014		468.326
2015		<u>88.234</u>
	US\$	<u><u>2.185.520</u></u>

Al 31 de diciembre del 2010 el saldo de depósitos restringidos por US\$82.916 corresponde a la participación en el Fideicomiso Mercantil "Titularización Sindicada Flujos - Cadena Productiva Integrada" constituido en diciembre del 2009 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 del 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).

(Continúa)

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La titularización se realizó en dos series A y B por montos de US\$10.000.000 cada una con plazos de 1,440 y 1,800 días respectivamente y contempla los siguientes 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.
- 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.
- 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 que se aplicará en los siguientes casos:
 - En el caso de que en algún mes la cobertura del flujo mensual consolidado recibido por el Fideicomiso, sea menor al 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 a pasivo de corto plazo 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.
 - Cuando la relación de uno de los Originadores correspondiente a pasivo de corto plazo 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.
 - 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 a pasivo de corto plazo 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.

(Continúa)

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Cuando la relación de cada originador correspondiente a pasivo de corto plazo 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.

(10) Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010:

Proveedores:	
Locales:	
Compañías relacionadas (nota 15)	US\$ 17.347.668
Terceros	6.530.926
Exterior	1.260.474
	<u>25.139.068</u>
Cuentas por pagar accionistas	899.213
Cuentas por pagar empleados	448.475
Servicios de Rentas Internas - SRI:	
Impuesto a la renta (nota 13)	267.120
Retenciones e impuestos por pagar	1.043.922
Otras	791.119
	<u>US\$ 28.588.917</u>

(11) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

Participación de los empleados en las utilidades	US\$ 515.303
Beneficios sociales por pagar	640.428
	<u>US\$ 1.155.731</u>

De acuerdo a las leyes laborales, 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 en US\$515.303.

(12) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

Un detalle y movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio el año que terminó el 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación <u>patronal</u>	Indemnización <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	244.519	142.513	387.032
Cargo al gasto		268.442	64.150	332.592
Pagos		<u>(7.567)</u>	<u>-</u>	<u>(7.567)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>505.394</u>	<u>206.663</u>	<u>712.057</u>

Como se explica en la nota 1 (k), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal; 25 años mínimos de servicio sin edad mínima de retiro, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana.

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal correspondiente a los empleados con más de 5 años de servicio en la Compañía, al 31 de diciembre del 2010:

Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:	
Trabajadores jubilados	US\$
Trabajadores con 10 o más años de servicio y menos de 25 años	327.690
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	177.704
	<u>US\$ 505.394</u>

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2010 fueron:

Tasa de conmutación actuarial	4,00%
Tasa de crecimiento de salario	<u>2,40%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(13) Impuesto a la Renta

Un resumen de la conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	2.920.053
Más:		
Gastos no deducibles		2.755.055
Menos:		
Rebaja por contratación de trabajadores discapacitados		<u>279.414</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>5.395.694</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>1.348.923</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>46.20%</u>

El movimiento de las cuentas por cobrar por pagar - impuesto a la renta por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

Saldos al inicio del año	US\$	814.302	(18.816)
Más:			
Impuesto a la renta del año		-	(1.348.923)
Impuestos retenidos por terceros		1.093.211	-
Anticipo impuesto a la renta		289.154	-
Liquidación anticipada impuesto a la renta en proceso de fusión		<u>267.120</u>	<u>(267.120)</u>
		1.649.485	(1.616.043)
Menos:			
Pago del impuesto a la renta		-	18.816
Compensación impuesto a la renta del año		1.348.923	1.348.923
Utilización de impuestos retenidos de años anteriores		22.298	-
Castigo		<u>177.812</u>	-
		<u>1.549.033</u>	<u>1.367.739</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>914.754</u>	<u>(267.120)</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso es recuperable, previa presentación del respectivo reclamo o mediante su utilización directa como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años a partir de la fecha de declaración; si la Compañía hace uso de la segunda opción deberá informar oportunamente a la administración tributaria.

(Continúa)

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado correspondientes a los años de 2008 al 2010 se encuentran abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(14) Restricciones a las Utilidades

Reserva de Capital

De acuerdo a 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.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo requerido para apropiación para reserva legal de la utilidad neta del año 2010 asciende a US\$157.113.

Reserva por Valuación

El saldo de la reserva por valuación no está sujeto a distribución a los accionistas ni puede utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado, pero puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio, si las hubiere, o utilizado en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

(15) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en el año que terminó el 31 de diciembre del 2010:

Compra de productos terminados:		
Industrias Lácteas Toni	US\$	115.815.508
Plásticos del Ecuador		<u>11.499.663</u>

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

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Cuentas por cobrar - clientes	US\$	83.754
Otras cuentas por cobrar - otras		3.252.582
Cuentas por cobrar a largo plazo		811.980
Cuentas por pagar proveedores		<u>17.347.668</u>

El saldo de cuentas por cobrar – otras, comprende principalmente un préstamo por US\$2.615.508 a Fapart S. A..

El saldo de cuentas por cobrar a largo plazo incluye principalmente anticipos por US\$669.280 para la compra de un inmueble a Lefalsi S. A.; y, un préstamo por US\$142.700 a Heladosa S. A.; dicho préstamo genera un interés del 5% anual y vencimientos mensuales a partir de marzo del 2011 hasta enero del 2019.

Excepto por lo antes indicado, los saldos por cobrar y por pagar que mantiene la Compañía con sus relacionadas no generan intereses.

(16) Compromisos

La Compañía mantiene pendiente la suscripción de un contrato de compra venta de derechos de exclusividad de distribución de productos de Industrias Lácteas Toni en la provincia de El Oro con la compañía OROTONI Cía. Ltda., el cual le permitirá la distribución y comercialización exclusiva en el territorio de la provincia de El Oro. Adicionalmente, la compra venta comprende la cesión de derechos que mantiene la vendedora, sobre su actual cartera de clientes.

Ambas partes acuerdan que el precio por esta compra venta será de US\$1.491.376, a pagarse en cuotas, el último pago se lo realizará el 1 de diciembre del 2017.

(17) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El siguiente es un detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2010:

Efectivo en caja y bancos	US\$	2.917.323
Sobregiros bancarios		<u>14.128</u>
	US\$	<u>2.903.195</u>

(18) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros (29 de junio del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de Distribuidora Importadora Dipor S. A., pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no se hayan revelado en los mismos.

(Continúa)

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(19) Diferencias entre Registros Contables y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2010 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a las siguientes reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación de los estados financieros:

	Saldos según registros contables	Reclasificaciones		Saldos según estados financieros
		Débitos	Créditos	
Balance general:				
Activos circulantes:				
Cuentas por cobrar - otras	US\$ 8.114.766	-	1.420.003	6.694.763
Cuentas por cobrar a largo plazo	1.814.615	719.229	994.416	1.539.428
Activos fijos	7.099.523	-	56.824	7.042.699
Otros activos	<u>600.369</u>	<u>56.824</u>	<u>-</u>	<u>657.193</u>
Pasivos circulantes:				
Sobregiro bancario	-	-	14.128	14.128
Préstamos bancarios	751.079	14.128	-	736.951
Cuentas por pagar	29.249.100	700.774	40.591	28.588.917
Cuentas por pagar largo plazo	994.416	994.416	-	-
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	US\$ <u>752.648</u>	<u>40.591</u>	<u>-</u>	<u>712.057</u>