

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telf.: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
(593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros del Directorio y 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 estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultados y otros 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

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

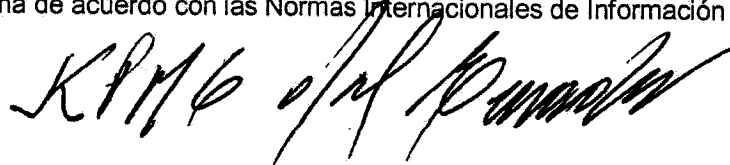
Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a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

(Continúa)

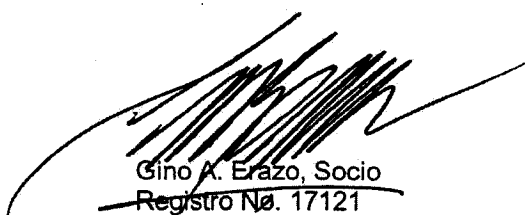
Opinión

En nuestra opinión, 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 de 2013, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



SC-RNAE 069

Marzo 12 de 2014



Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)
(Guayaquil - Ecuador)

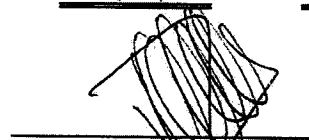
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 4,373,264	2,071,788
Activos financieros		-	129
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	17,924,582	18,826,541
Otras cuentas por cobrar	8	1,935,480	1,920,240
Inventarios	9	10,799,441	11,551,193
Otros activos	10	85,810	32,386
Total activos corrientes		35,118,577	34,402,277
Activos no corrientes:			
Otros activos	10	111,317	474,687
Propiedad, maquinarias y vehículos, neto	11	24,159,138	24,473,694
Activos intangibles, neto	12	897,339	900,954
Total activos no corrientes		25,167,794	25,849,335
Total activos		US\$ 60,286,371	60,251,612
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>			
Pasivos corrientes:			
Sobregiros bancarios	7	US\$ -	149,207
Préstamos y obligaciones financieras	14	5,267,903	4,804,742
Cuentas por pagar comerciales	15	31,445,619	33,965,264
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	15	4,886,477	5,003,991
Total pasivos corrientes		41,599,999	43,923,204
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	14	10,914,320	9,317,882
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	16	2,444,312	2,070,153
Impuesto diferido pasivo	13	238,539	772,156
Otros pasivos		-	610,202
Total pasivos no corrientes		13,597,171	12,770,393
Total pasivos		55,197,170	56,693,597
Patrimonio, neto:			
Capital acciones	17	906,083	906,083
Reserva legal	17	453,042	202,304
Reserva de capital	17	747,146	747,146
Reserva por valuación	17	102,440	102,440
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	17	(1,708,210)	(1,708,210)
Utilidades disponibles		4,588,700	3,308,252
Patrimonio, neto		5,089,201	3,558,015
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ 60,286,371	60,251,612


Ing. Galo Granizo Cedeño
Representante Legal


Ing. Daysi Garmas
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

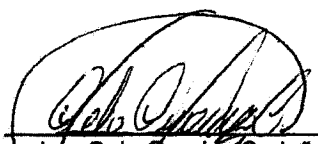
Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

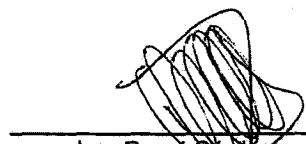
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

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

	Notas	2013	2012 restablecido
Ingresos de actividades ordinarias	21	US\$ 314,290,397	288,791,181
Costo de ventas	20 y 22	(266,169,570)	(244,759,682)
Utilidad bruta		48,120,827	44,031,499
Otros ingresos	23	978,427	854,116
Gastos de administración y generales	22	(9,926,594)	(9,216,242)
Gastos de distribución	22	(17,937,826)	(15,304,362)
Gastos de ventas	22	(12,554,494)	(12,298,696)
Otros gastos	23	(1,496,933)	(472,878)
		(40,937,420)	(36,438,062)
Utilidad en operaciones		7,183,407	7,593,437
Costo financiero:			
Costos financieros	24	(1,346,580)	(1,079,024)
Intereses ganados		-	20,413
Costo financiero, neto		(1,346,580)	(1,058,611)
Utilidad antes de impuesto a la renta		5,836,827	6,534,826
Impuesto a la renta	13	(1,362,316)	(2,781,305)
Utilidad neta		4,474,511	3,753,521
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del periodo:			
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	16	13,576	(475,133)
Otros resultados integrales		13,576	(475,133)
Total resultados integrales		US\$ 4,488,087	3,278,388


Ing. Galo Granizo Cedeño
Representante Legal


Ing. Daysi Cárdenas
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

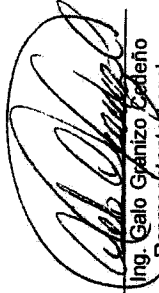
Distribuidora Importadora DIPOR S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

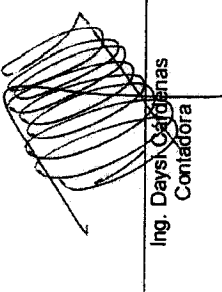
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2012

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

Notas	Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Patrimonio, neto
Saldos al 1 de enero de 2012	US\$ 906,080	202,304	747,146	102,440	(1,708,210)	5,204,225	5,453,985
Total resultados integrales (restablecido):							
Utilidad neta	-	-	-	-	-	3,753,521	3,753,521
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(475,133)	(475,133)
Aumento de capital por fusión con subsidiarias	3	-	-	-	-	-	3
Transacciones con accionistas:							
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(561,523)	(561,523)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(4,612,838)	(4,612,838)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	906,083	202,304	747,146	102,440	(1,708,210)	3,308,252	3,558,015
Total resultados integrales:							
Utilidad neta	-	-	-	-	-	4,474,511	4,474,511
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	13,576	13,576
Apropiación para reserva legal	-	250,738	-	-	-	(250,738)	-
Otros ajustes	-	-	-	-	-	204	204
Transacciones con accionistas:							
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(2,957,105)	(2,957,105)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	US\$ 906,083	453,042	747,146	102,440	(1,708,210)	4,588,700	5,089,201


Ing. Galo Gránizo Cadenho
Representante Legal


Ing. Daysi Caldeñas
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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

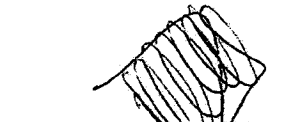
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

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

	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		US\$ 4,474,511	3,753,521
Ajustes:			
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	18	46,649	369,606
Castigo de cuentas por cobrar comerciales	8	456,666	-
Castigo de otros activos	10	366,050	-
Depreciación de propiedad, maquinarias y vehículos	11	2,633,357	2,887,429
Utilidad en venta de propiedad, maquinarias y vehículos	23	(47,376)	(66,577)
Amortización de activos intangibles	12	150,792	3,549
Retiros de activos intangibles		-	245,169
Costos financieros		1,346,580	1,079,024
Gasto de impuesto a la renta	13	1,362,316	2,781,305
		<u>10,789,545</u>	<u>11,053,026</u>
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales		398,644	(2,038,180)
Otras cuentas por cobrar		125,937	1,692,136
Inventarios		751,752	(3,100,710)
Otros activos		(56,104)	161,349
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		(2,519,645)	2,697,763
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(228,369)	(287,383)
Otros pasivos		(610,202)	214,013
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		241,258	135,254
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>8,892,816</u>	<u>10,527,268</u>
Intereses pagados		(1,138,755)	(988,473)
Impuesto a la renta pagado	13	<u>(2,037,110)</u>	<u>(2,232,789)</u>
Flujos neto de efectivo de las actividades de operación		<u>5,716,951</u>	<u>7,306,006</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, maquinarias y vehículos		(2,789,327)	(4,351,684)
Producto de la venta de propiedad, maquinarias y vehículos		492,225	1,115,544
Adiciones de activos intangibles		(121,500)	(447,553)
Activos financieros		129	63
Flujos neto de efectivo de las actividades de inversión		<u>(2,418,473)</u>	<u>(3,683,830)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		9,945,492	3,016,551
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(7,947,241)	(1,945,630)
Dividendos pagados		<u>(2,846,046)</u>	<u>(4,739,201)</u>
Flujos neto de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(847,795)</u>	<u>(3,668,280)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes a efectivo		2,450,683	(46,104)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		1,922,581	1,968,685
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	7	<u>US\$ 4,373,264</u>	<u>1,922,581</u>


Ing. Galo Granizo Cedeño
Representante Legal


Ing. Daysi Casañas
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

(1) Entidad que Reporta

Distribuidora Importadora DIPOR S. A. ("la Compañía"), una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A., fue constituida en noviembre de 1985 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su principal actividad es la distribución e importación de productos alimenticios refrigerados o no refrigerados, productos lácteos y artículos plásticos en general. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 10.5 de la vía a Daule, Guayaquil, Ecuador; está registrada en el Mercado de Valores y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

En el año 2013, aproximadamente el 55% (57%, en el 2012) de las compras de inventarios se realizaron a Industrias Lácteas Toni S. A., el 6% (6% en el 2012) a Plásticos Ecuatorianos S. A., y el 2% (3%, en el 2012) a Heladosa S. A., compañías subsidiarias de Holding Tonicorp S. A..

En el 2012, la junta de accionistas de Distribuidora Importadora DIPOR S. A. aprobó la fusión de la Compañía, como entidad absorbente, con las subsidiarias LEFALSI S. A., FAPART S. A. y ALAZAR S. A., como entidades absorbidas; fusión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-IJ-DJCPT-GE120007212, inscrita en el Registro Mercantil el 28 de noviembre de 2012; extinguiéndose consecuentemente en esa fecha las entidades antes mencionadas.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 5 de marzo de 2014 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2014, se incluye en la nota 16 – medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio y nota – 13 medición del impuesto diferido, posiciones fiscales inciertas.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Cambio en las Políticas de Contabilidad Significativas

Con excepción del cambio que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 4 a todos los periodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos se reconozcan en otros resultados integrales. Previamente la Compañía reconocía la totalidad de tales ganancias o pérdidas actuariales en los resultados.

El cambio antes indicado no tuvo efecto alguno en el estado de situación financiera o el estado de flujos de efectivo. Los efectos en el estado de resultados y otros resultados integrales por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2013 son como sigue:

		2012		
		Previamente informado	Efectos	Reexpresado
Ingreso de actividades ordinarias	US\$	288,791,181	-	288,791,181
Costo de ventas		(244,293,479)	(466,203)	(244,759,682)
Otros ingresos		854,116	-	854,116
Gastos de administración y generales		(9,369,040)	152,798	(9,216,242)
Gastos de distribución		(15,651,556)	347,194	(15,304,362)
Gastos de ventas		(12,881,963)	583,267	(12,298,696)
Otros gastos		(472,878)	-	(472,878)
Costo financiero		(1,058,611)	-	(1,058,611)
Impuesto a la renta		(2,639,382)	(141,923)	(2,781,305)
Utilidad neta		<u>3,278,388</u>	<u>475,133</u>	<u>3,753,521</u>
Otros resultados integrales:				
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos		-	(617,056)	(617,056)
Impuesto a la renta		-	141,923	141,923
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>(475,133)</u>	<u>(475,133)</u>
Total resultados integrales	US\$	<u>3,278,388</u>	<u>-</u>	<u>3,278,388</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

		2013
Gastos de administración y generales	US\$	(3,356)
Gastos de distribución		(5,606)
Gastos de ventas		(4,614)
Disminución en la utilidad neta		(13,576)
Otros resultados integrales:		
(Pérdidas) ganancias actuariales por		
planes de beneficios definidos		13,576
Otros resultados integrales		13,576
Total resultados integrales	US\$	-

(4) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado 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 dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

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 que 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.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o éstas han expirado.

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

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas 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, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye los sobregiros bancarios, los que son pagaderos a la vista y forman parte integral de la administración del efectivo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas 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.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario 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.

(e) Propiedad, Maquinarias y Vehículos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, maquinarias y vehículos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, maquinarias y vehículos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, 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 los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- 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 de una partida de propiedad, maquinarias y vehículos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, maquinarias y vehículos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, maquinarias y vehículos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria y vehículos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de la propiedad, maquinarias y vehículos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinarias y vehículos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, maquinarias y vehículos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, 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 está completado y en condiciones de ser usado.

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

Edificios	40 años
Instalaciones	Entre 10 y 40 años
Maquinarias y equipos	Entre 10 y 40 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	8 años
Equipos de telecomunicación	<u>10 años</u>

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación y proyectos de sistemas.

ii. Amortización

La amortización de los activos 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 que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo es de cinco años para los programas de computación y tres años para las licencias para uso de software.

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

(g) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, 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 tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento operacional se reconocen en el estado de resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La evidencia objetiva de 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 o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, la desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. 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 que 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 original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe 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.

El importe 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 o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos 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 unidades generadoras de efectivo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post - Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador 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.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

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 de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. 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.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con 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 o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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 o no 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. 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 de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún envolvimento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una 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 o acuerdo de venta, sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

ii. Servicios

El ingreso por servicios es reconocido cuando el servicio ha sido entregado y no subsisten incertidumbres relacionadas con la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

iii. 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.

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 a 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.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

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

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

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

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

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Exposición Tributaria

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 es adecuada 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 que se determinen.

(5) **Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones 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 de 2013 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	-

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) - (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 en relación con los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo dan lugar en las fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

La NIIF 9 (2010) introduce un nuevo requisito en relación a los pasivos financieros designados a valor razonable para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma, sin embargo no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, 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) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) **Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		2013	2012
Efectivo en caja	US\$	207,826	224,662
Depósito en bancos		4,165,438	1,847,126
Efectivo y equivalentes a efectivo		4,373,264	2,071,788
Sobregiros bancarios usados para administración del efectivo		-	(149,207)
Efectivo y equivalentes a efectivo usado en el estado de flujos de efectivo	US\$	4,373,264	1,922,581

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas		2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales:				
Clientes - terceros		US\$	18,682,451	19,541,619
Clientes - compañías relacionadas	20		306,330	303,443
			<u>18,988,781</u>	<u>19,845,062</u>
Provisión para deterioro			(1,064,199)	(1,018,521)
		US\$	<u>17,924,582</u>	<u>18,826,541</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Compañías relacionadas	20	US\$	331,258	512,346
Anticipos a proveedores			13,317	83,446
Funcionarios y empleados			222,013	146,005
Impuesto a la renta pagado en exceso	13		356,430	215,253
Reclamos al seguro			4,448	135,404
Otras			<u>1,008,014</u>	<u>827,786</u>
		US\$	<u>1,935,480</u>	<u>1,920,240</u>

En el año 2013 la Compañía dio de baja US\$456,666 correspondientes a saldos pendientes de cobro a compañías relacionadas.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 18.

(9) Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		2013	2012
Mercadería disponible para la venta	US\$	9,858,472	10,666,739
Repuestos y herramientas		41,992	26,329
Importaciones en tránsito		<u>898,977</u>	<u>858,125</u>
	US\$	<u>10,799,441</u>	<u>11,551,193</u>

En el 2013, la mercadería disponible para la venta reconocida como costo de ventas ascendió a US\$266,169,570 (US\$244,759,682 en el 2012).

En el 2013, la Compañía dió de baja mercaderías disponibles para la venta por un monto en agregado de US\$842,491 (US\$466,203, en el 2012). Tales bajas están incluidas en el costo de ventas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Otros Activos

El detalle de otros activos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros activos corrientes:			
Seguros pagados por anticipado	US\$	32,544	32,386
Arriendos pagados por anticipado		<u>53,266</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>85,810</u>	<u>32,386</u>
Otros activos no corrientes:			
Participación en derechos fiduciarios	US\$	3,000	3,000
Depósitos en garantía		107,317	470,687
Inversiones en acciones		<u>1,000</u>	<u>1,000</u>
	US\$	<u>111,317</u>	<u>474,687</u>

La Compañía mantiene depósitos en garantía por concepto de arriendo de bodegas para almacenamiento por un monto de US\$107,317; además en 2012 entregó depósito en garantía a la Junta de Beneficencia de Guayaquil para garantizar el convenio comercial para venta de los productos de Lotería Nacional por un monto de US\$366,050. Durante el año 2013 la Compañía dio de baja el depósito en garantía entregado a la Junta de Beneficencia de Guayaquil debido a la finalización del contrato.

(11) Propiedad, Maquinarias y Vehículos

El detalle y movimiento de la propiedad, maquinarias y vehículos al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarías y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Equipos de telecomu- nicación	Activos en tránsito y en construcción	Total
Costo o costo atribuido:										
Saldo al 1 de enero de 2012	US\$ 6,629,955	6,502,371	1,154,238	2,974,467	452,607	2,085,863	8,771,776	23,253	86,131	28,680,681
Adiciones	44,166	1,319,179	427,007	318,150	60,937	478,803	1,989,643	8,380	147,566	4,793,831
Ventas y bajas	(601,608)	-	-	(17,531)	(3,964)	(34,677)	(794,165)	-	(121,692)	(1,573,637)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	6,072,513	7,821,550	1,581,245	3,275,086	509,580	2,530,009	9,967,254	31,633	112,005	31,900,875
Adiciones	-	148,952	171,788	464,179	65,461	132,369	1,725,101	-	81,477	2,789,327
Reclasificación a activo intangible	-	-	-	-	-	(34,595)	-	-	-	(34,595)
Transferencias	-	53,620	156,630	(193,361)	(2,146)	2,146	160,593	-	(177,482)	-
Ventas y bajas	-	-	-	(51,087)	(34)	(14,311)	(878,867)	-	-	(944,299)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 6,072,513	8,024,122	1,909,663	3,494,817	572,861	2,615,618	10,974,081	31,633	16,000	33,711,308
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2012	US\$ -	(10,898)	(149,089)	(1,029,746)	(206,738)	(1,464,377)	(2,201,978)	(996)	-	(5,064,422)
Gasto de depreciación del año	-	(850,969)	(236,950)	(308,580)	(46,853)	(390,874)	(1,051,019)	(2,184)	-	(2,887,429)
Ventas y bajas	-	-	-	-	7,736	3,548	513,386	-	-	524,670
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(861,867)	(386,039)	(1,338,326)	(245,855)	(1,852,303)	(2,739,611)	(3,180)	-	(7,427,181)
Gasto de depreciación del año	-	(209,647)	(87,926)	(301,353)	(45,604)	(358,263)	(1,627,401)	(3,163)	-	(2,633,357)
Reclasificación a activo intangible	-	-	-	-	-	10,561	-	-	-	10,561
Transferencias	-	(35,062)	17,420	19,536	-	-	(1,894)	-	-	-
Ventas y bajas	-	-	-	31,643	-	8,042	458,122	-	-	497,807
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ -	(1,106,576)	(456,545)	(1,588,500)	(291,459)	(2,191,963)	(3,910,794)	(6,343)	-	(9,552,170)
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2012	US\$ 6,072,513	6,959,683	1,195,206	1,936,760	263,725	677,706	7,227,643	28,453	112,005	24,473,694
Al 31 de diciembre de 2013	US\$ 6,072,513	6,917,546	1,453,118	1,906,317	281,402	423,655	7,063,297	25,290	16,000	24,159,138

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Propiedad, Maquinarias y Vehículos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2013, terrenos, edificios e instalaciones con valor neto en libros de US\$14,443,178 (US\$16,044,941, al 31 de diciembre de 2012) se encuentran en garantía de préstamos y obligaciones financieras contraídos por la Compañía (véase nota 14).

(12) Activos Intangibles

El detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proyecto de implementación de un sistema ERP	US\$	-	705,576
Programas de computación		983,878	-
Licencias para uso de software		82,310	211,850
Amortización acumulada		<u>(168,849)</u>	<u>(16,472)</u>
	US\$	<u>897,339</u>	<u>900,954</u>

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	917,426	735,552
Adiciones		121,500	447,553
Reclasificación de propiedad, maquinarias y vehículos		34,595	-
Retiros y/o bajas		<u>(7,333)</u>	<u>(265,679)</u>
Saldo al final del año		<u>1,066,188</u>	<u>917,426</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año		(16,472)	(33,433)
Adiciones		(150,792)	(3,549)
Reclasificación de propiedad, maquinarias y vehículos		(10,561)	-
Retiros y/o bajas		8,976	20,510
Saldo al final del año		<u>(168,849)</u>	<u>(16,472)</u>
	US\$	<u>897,339</u>	<u>900,954</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		<u>2013</u>	<u>2012 restablecido</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	1,895,933	1,641,888
Impuesto a la renta diferido		<u>(533,617)</u>	<u>1,139,417</u>
	US\$	<u>1,362,316</u>	<u>2,781,305</u>

Impuesto a la Renta Reconocido en Otros Resultados Integrales

		<u>2013</u>	<u>2012 restablecido</u>
Impuesto a la renta diferido - (beneficio)	US\$	<u>-</u>	<u>(141,923)</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%, en el 2013 (23%, en el 2012). Dicha tasa se reduce al 12%, en el 2013 (13%, en el 2012) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

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 22%, en el 2013 (23%, en el 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		2013	2012 restablecido
Utilidad neta	US\$	4,474,511	3,753,521
Impuesto a la renta		1,362,316	2,781,305
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>5,836,827</u>	<u>6,534,826</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22%, en el 2013 (23%, en el 2012)	US\$	1,284,102	1,503,010
Diferencia entre impuesto causado y el impuesto a la renta mínimo		172,588	-
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		(94,374)	1,433,664
Beneficio tributario por pago a trabajadores nuevos y discapacitados		-	(155,369)
	US\$	<u>1,362,316</u>	<u>2,781,305</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de otras cuentas por cobrar, impuesto a la renta pagado en exceso e impuesto a la renta por pagar corriente en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2013		2012	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	215,253	-	144,319	(377,772)
Impuesto a la renta corriente del año		-	(1,895,933)	-	(1,641,888)
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	-	-	377,772
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		2,037,110	-	1,712,822	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(1,895,933)	1,895,933	(1,641,888)	1,641,888
Saldos al final del año	US\$	<u>356,430</u>	<u>-</u>	<u>215,253</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto diferido activo:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	43,287	-
Otros activos corrientes		259,778	274,770
Beneficios a empleados - jubilación y desahucio		<u>222,720</u>	<u>189,239</u>
Impuesto diferido activo		<u>525,785</u>	<u>464,009</u>
Impuesto diferido pasivo:			
Propiedad, maquinarias y vehículos		(764,324)	(1,192,876)
Cuentas por cobrar comerciales		<u>-</u>	<u>(43,289)</u>
Impuesto diferido pasivo		<u>(764,324)</u>	<u>(1,236,165)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	US\$	<u>(238,539)</u>	<u>(772,156)</u>

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>restablecido</u>
Reconocido en resultados:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	(43,287)	5,200
Inventarios		-	6,488
Otros activos corrientes		14,992	(10,400)
Propiedad, maquinarias y vehículos		(428,552)	1,017,560
Activos intangibles		-	44,822
Cuentas por pagar comerciales		(43,289)	43,289
Beneficios a empleados		<u>(33,481)</u>	<u>32,458</u>
	US\$	<u>(533,617)</u>	<u>1,139,417</u>
Reconocido en otros resultados integrales:			
Beneficios a empleados	US\$	<u>-</u>	<u>(141,923)</u>

En el año 2012, mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República, se suprimió, con efecto a partir de 2013, la disposición expresa del Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno que establecía la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a la revaluación de la propiedad, maquinarias y vehículos. La Administración de la Compañía, con base en su evaluación de las disposiciones de la Ley de

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Régimen Tributario Interno y hasta que las autoridades tributarias emitan un pronunciamiento acerca de la interpretación y alcance de la referida disposición, decidió mantener el pasivo por impuesto diferido en el 2013 por US\$764,324, resultante de la diferencia temporal asimilable a este concepto, la cual surgió al optar por el valor razonable como costo atribuido para ciertas partidas de propiedad, maquinarias y vehículos en la adopción por primera vez de las NIIF.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

En el año 2013 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2012 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2013 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros de 2013 adjuntos.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por las Compañía por los años 2010 al 2013 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Revisiones Tributarias

El 23 de mayo de 2012, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió Acta de Determinación No. 0920120100125 la que establece diferencia de impuesto a la renta a pagar de US\$499,000, más los respectivos intereses, correspondiente a Distribuidora Geyoca S. A. (entidad absorbida por la Compañía en años anteriores). El 20 de junio de 2012, la Compañía presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante la Subdirección Regional del Servicio de Rentas Internas Litoral Sur. El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 109012012RREC030310 respondió el reclamo administrativo interpuesto por la Compañía y resolvió aceptar parcialmente dicho reclamo y estableció la diferencia de impuesto a la renta a pagar en US\$170,325. Por lo que el 3 de enero de 2013 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de la ciudad de Guayaquil la respectiva impugnación mediante juicio No. 09501-2013-0001. A criterio de la Administración de la Compañía y de su asesor legal, el reclamo será resuelto en condiciones favorables para la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen provisión alguna para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de este asunto.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga 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 18.

	Notas	2013	2012
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US\$	834,076	3,462,563
Papel comercial		1,989,918	-
Obligaciones		1,693,616	-
Deuda comercial		280,435	525,683
Titularización sindicada de flujos		469,858	816,496
		<u>5,267,903</u>	<u>4,804,742</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		4,118,344	5,145,343
Préstamos con otras partes relacionadas	20	-	2,981,617
Obligaciones		6,184,687	-
Deuda comercial		523,054	634,361
Titularización sindicada de flujos		88,235	556,561
		<u>10,914,320</u>	<u>9,317,882</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>16,182,223</u>	<u>14,122,624</u>

Al 31 de diciembre de 2012 los saldos de préstamos con otras partes relacionadas devengan una tasa de interés fija del 7.5% anual, se originaron en la adquisición de las acciones de FAPART S. A., LEFALSI S. A. y ALAZAR S. A. (entidades absorbidas por la Compañía en el 2012) y se adeudan a los anteriores accionistas de dichas entidades. En el año 2013 la Compañía canceló esta obligación.

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Años de vencimiento	Tasa de interés	Importes en US\$ dólares			
			2013		2012	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamos bancarios a corto plazo garantizados, a tasa de interés fija	2013	7.5%	-	-	2,383,400	2,383,850
Préstamos bancarios a largo plazo garantizados, a tasa de interés variable	2019	7.5% - 9.76%	4,947,843	4,952,420	6,230,433	6,224,056
Deuda comercial, a tasa de interés fija	2015	10%	800,164	803,489	1,156,133	1,160,044
Emission de obligaciones, a tasa de interés fija	2019	7.5%	7,826,389	7,878,303	-	-
Emission de papel comercial, a tasa de interés fija	2014	4.5%	1,989,918	1,989,918	-	-
Préstamos con otras partes relacionadas a largo plazo, a tasa de interés fija	2019	7.5% - 7.75%	-	-	2,981,617	2,981,617
Titularización sindicada de flujos futuros, a tasa de interés variable	2015	TPR + 2.5%	556,561	558,093	1,371,041	1,373,057
			<u>16,120,875</u>	<u>16,182,223</u>	<u>14,122,624</u>	<u>14,122,624</u>

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2014 son como sigue:

Años de vencimiento	2013
2015	US\$ 2,903,656
2016	3,413,395
2017	2,424,883
2018	1,882,370
2019	<u>290,016</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos, edificios e instalaciones con valor neto en libros de US\$14,443,178 al 31 de diciembre de 2013 (US\$16,044,941 al 31 de diciembre de 2012).

Condiciones de Contrato de Préstamo

Obligaciones

El 28 de enero de 2013 la junta de accionistas de la Compañía autorizó la emisión de obligaciones por US\$8,000,000 a un plazo máximo de 2,160 días. La emisión se realizó en tres series: serie A por US\$2,000,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.5% y plazo de 1.440 días; la serie B por US\$3,500,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.75% y plazo de 1.800 días; y, la serie C por US\$2,500,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.5% y plazo de 2.160 días. La amortización de capital para las series A y B es semestral y el pago de intereses es trimestral; y para la serie C la amortización de capital y pago de intereses es mensual. A la fecha de este informe la Compañía ha cancelado 5 vencimientos de capital por un monto en agregado de US\$173,611.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Tales obligaciones son de garantía general; por consiguiente la Compañía se obliga, mientras se encuentren en circulación, a mantener la relación de los activos libres de gravámenes (excluyendo activos diferidos y en litigio) sobre las obligaciones en circulación en no menos del 80%, según lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y demás normas aplicables. Dichas obligaciones se negociaron con descuento por un monto de US\$8,088 que la Compañía amortiza por el método del interés en el plazo de las obligaciones.

Papel Comercial

El 28 de enero de 2013 la junta de accionistas de la Compañía autorizó la emisión de papel comercial cero cupón por US\$2,000,000 y a 180 días plazo. Tales obligaciones son de garantía general; por consiguiente la Compañía se obliga, mientras se encuentren en circulación, a mantener la relación de los activos libres de gravámenes (excluyendo activos diferidos y en litigio) sobre las obligaciones en circulación en no menos del 80%, según lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y demás normas aplicables. Dichas obligaciones se negociaron con descuento por un monto de US\$46,420 que la Compañía amortiza por el método del interés en el plazo de las obligaciones.

Los fondos provenientes de la emisión de obligaciones y papel comercial fueron utilizados para capital de trabajo.

Titularización Sindicada de Flujos

En diciembre de 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 su propósito fue obtener recursos por hasta US\$20,000,000, de los cuales US\$3,000,000 corresponden a la Compañía (15% del monto titularizado). Los activos que forman parte del proceso de titularización en la parte de Distribuidora Importadora DIPOR S. A. 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 fueron utilizados para financiar el desarrollo de proyectos de inversión y pago de préstamos y obligaciones financieras.

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 devenga la tasa de interés pasiva referencial del Banco Central del Ecuador 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. En el caso de Distribuidora Importadora DIPOR S. A. este fondo de

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

reserva está constituido por un certificado de depósito contratado por Industrias Lácteas TONI S. A. con una institución financiera local, y cedido al Fideicomiso Mercantil "Titularización Sindicada Flujos - Cadena Productiva Integrada" por US\$320,000 con vencimiento en enero de 2014.

- 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. No han existido incumplimientos de los Originadores con respecto a la entrega de recursos.
- Incremento de flujos; en la porción aplicable a Distribuidora Importadora DIPOR S: A., 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. 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) a la misma fecha de 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 de 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) a la misma fecha de 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 de 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:

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

Notas a los Estados Financieros

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

- 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) a la misma fecha de corte que el pasivo sea mayor a 1.25. Este indicador se mide en forma mensual a partir de enero de 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) a la misma fecha de corte que el pasivo sea mayor a 1.25. Este indicador se mide en forma mensual a partir de enero de 2011. No han existido incumplimientos durante el año.

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo que adeudan la Compañía y las compañías relacionadas por titularización sindicada de flujos asciende a US\$3,710,407 (US\$9,140,271 en el 2012).

(15) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2013	2012
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ 6,270,682	8,141,837
Proveedores del exterior		1,205,846	2,071,381
Proveedores - compañías relacionadas	20	23,969,091	23,752,046
		US\$ 31,445,619	33,965,264
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Compañías relacionadas	20	US\$ -	1,652
Impuesto al valor agregado por pagar		178,158	408,767
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		318,804	332,574
Dividendos por pagar		1,220,205	1,109,146
Beneficios a empleados	16	2,791,816	2,450,966
Otras		377,494	700,886
		US\$ 4,886,477	5,003,991

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 18.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(16) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

		2013	2012
Sueldos y salarios por pagar	US\$	77,438	63,691
Contribuciones de seguridad social		425,801	372,763
Beneficios sociales (principalmente legales)		1,258,839	970,200
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,029,738	1,044,312
Reserva para pensiones de jubilación patronal		1,870,309	1,615,265
Reserva para indemnizaciones por desahucio		574,003	454,888
	US\$	<u>5,236,128</u>	<u>4,521,119</u>
Pasivos corrientes	US\$	2,791,816	2,450,966
Pasivos no corrientes		2,444,312	2,070,153
	US\$	<u>5,236,128</u>	<u>4,521,119</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, 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\$1,029,738 en el 2013 (US\$1,044,312, en el 2012). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados del período:

		2013	2012
Gastos de administración y generales	US\$	216,281	362,463
Gastos de distribución		509,366	231,806
Gastos de ventas		304,091	450,043
	US\$	<u>1,029,738</u>	<u>1,044,312</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2012	US\$	998,258	401,067	1,399,325
Incluido en el resultado del período:				
Costo por servicios actuales		100,359	40,357	140,716
Costo financiero		45,220	15,221	60,441
		<u>145,579</u>	<u>55,578</u>	<u>201,157</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes por experiencia		<u>515,282</u>	<u>101,774</u>	<u>617,056</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>(43,854)</u>	<u>(103,531)</u>	<u>(147,385)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012		1,615,265	454,888	2,070,153
Incluido en el resultado del período:				
Costo por servicios actuales		149,353	139,678	289,031
Costo financiero		113,157	33,320	146,477
		<u>262,510</u>	<u>172,998</u>	<u>435,508</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas (ganancias) actuariales que surgen de ajustes por experiencia		<u>(7,466)</u>	<u>(6,110)</u>	<u>(13,576)</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>-</u>	<u>(47,773)</u>	<u>(47,773)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>1,870,309</u>	<u>574,003</u>	<u>2,444,312</u>

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, 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. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Las provisiones del plan de jubilación 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 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, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	US\$	319,150	243,807
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		540,494	512,957
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>1,010,665</u>	<u>858,501</u>
	US\$	<u>1,870,309</u>	<u>1,615,265</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tasa de rotación (promedio)	8.9%	8.9%
	TM IESS	TM IESS
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>2002</u>	<u>2002</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.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de 2013	
		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(172,492)	(51,199)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		196,371	57,919
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		203,473	60,007
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(179,572)</u>	<u>(53,307)</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de administración y generales, gastos de distribución y gastos de ventas en el estado de resultados del período por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 se resumen a continuación:

		2013	2012 restablecido
Sueldos y salarios	US\$	16,300,849	14,067,819
Beneficios sociales		7,413,394	7,966,167
Participación de trabajadores		1,029,738	1,044,312
Jubilación patronal y desahucio		<u>577,780</u>	<u>140,716</u>
	US\$	<u>25,321,761</u>	<u>23,219,014</u>

(17) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Acciones autorizadas	<u>906,083</u>	<u>906,083</u>
Acciones suscritas y pagadas	<u>906,083</u>	<u>906,083</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance 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.

Reserva de Capital y Reserva por Valuación

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital y reserva por valuación 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.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registren 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. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase notas 3 y 4(i)).

Dividendos

En el año 2013 la Compañía distribuyó y pago dividendos por US\$2,957,105 (US\$4,612,838 en el 2012).

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, el Directorio de la Compañía no ha propuesto el monto a distribuir por dividendos contra las utilidades del año 2013.

(18) Administración del Riesgo Financiero

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Marco de Administración de Riesgos

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

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 riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

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

	Notas		2013	2012
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	4,373,264	2,071,788
Inversiones temporales				129
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		17,924,582	18,826,541
Otras cuentas por cobrar	8		1,935,480	1,920,240
		US\$	24,233,326	22,818,698

Cuentas por Cobrar Comerciales

La Compañía vende sus productos principalmente a cadenas de supermercados y autoservicios, distribuidores y minoristas localizados en todo el Ecuador; consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de cada cliente. En los años terminados el 2013 y 2012, aproximadamente el 17% de los ingresos de la Compañía están concentrados en cuatro clientes principales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada seis meses. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente es como sigue:

		2013	2012
Cientes - supermercados y autoservicios	US\$	9,814,200	10,739,484
Cientes - distribuidores		2,904,074	3,113,464
Cientes - minoristas		6,270,507	5,992,114
	US\$	<u>18,988,781</u>	<u>19,845,062</u>

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2013		2012	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	11,325,863	-	10,588,060	-
Vencidas de 1 a 15 días		3,987,997	-	4,857,232	-
Vencidas de 16 a 30 días		1,581,278	-	1,335,268	-
Vencidas de 31 a 90 días		565,365	-	1,943,717	-
Vencidas de 91 a 180 días		436,639		181,425	(79,161)
Vencidas de 181 a 360 días		180,627	(153,187)	253,801	(253,801)
Vencidas más de 360 días		911,012	(911,012)	685,559	(685,559)
	US\$	<u>18,988,781</u>	<u>(1,064,199)</u>	<u>19,845,062</u>	<u>(1,018,521)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue la siguiente:

		2013	2012
Saldo al inicio del año	US\$	1,018,521	653,592
Provisión cargada a resultados		46,649	369,606
Castigos		(971)	(4,677)
Saldo al final del año	US\$	<u>1,064,199</u>	<u>1,018,521</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$4,373,264 al 31 de diciembre del 2013 (US\$2,071,788 al 31 de diciembre de 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings o Humphreys S. A..

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 Compañía 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 Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de siete días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez, dado que más del 50% del pasivo corriente de la Compañía es con compañías subsidiarias de Holding Tonicorp S. A., las que apoyan a la Compañía ante eventuales situaciones de iliquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de 2013						
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	16,182,223	18,729,384	1,526,705	2,698,951	1,971,656	7,536,574	4,995,498
Cuentas por pagar comerciales		31,445,619	31,445,619	31,444,303	1,316	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		4,886,477	4,886,477	3,171,123	1,283,821	394,547	36,986	-
	US\$	52,514,319	55,061,480	36,142,131	3,984,088	2,366,203	7,573,560	4,995,498

		31 de diciembre de 2012						
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Sobregiros bancarios	US\$	149,207	149,207	149,207	-	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		14,122,624	15,834,217	2,594,025	1,065,505	1,756,040	2,310,398	8,108,249
Cuentas por pagar comerciales		33,965,264	33,965,264	28,349,059	5,137,763	44,596	136,474	297,372
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		5,003,991	5,003,991	2,703,562	2,191,571	108,858	-	-
Otros pasivos no corrientes		610,202	610,202	610,202	-	-	-	-
	US\$	53,851,288	55,562,881	34,406,055	8,394,839	1,909,494	2,446,872	8,405,621

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.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

Tasa de interés	2013		2012	
	Valor en libros pasivos financieros (US\$)	%	Valor en libros pasivos financieros (US\$)	%
Variable	5,510,513	34%	1,373,057	10%
Fija	10,671,710	66%	12,749,567	90%
	16,182,223	100%	14,122,624	100%

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$42,982, en el 2013 (US\$10,572, en el 2012). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(19) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		2013	2012
Total pasivos	US\$	55,197,170	56,693,597
Más dividendos propuestos y no acumulados		-	3,553,111
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(4,373,264)	(2,071,788)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>50,823,906</u>	<u>58,174,920</u>
Total patrimonio	US\$	5,089,201	3,558,015
Menos dividendos propuestos y no acumulados		-	(3,553,111)
Patrimonio ajustado	US\$	<u>5,089,201</u>	<u>4,904</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>10</u>	<u>11,863</u>

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Compra de inventarios	US\$ 178,084,817	169,369,367
Compra de activos fijos	34,320	33,563
Compra de servicios de logística	34,645	-
Venta de productos terminados	675,311	199,433
Ingreso por arriendo de bodegas	123,056	133,162
Ingreso por servicios de logística	318,223	116,636
Ingreso por reembolso de gastos	65,442	3,696
Reembolso por mercadeo	-	45,523
Reembolso de gastos	299,079	191,407
Otras transacciones	331,258	233,898
Ventas de activos fijos	12,500	-
Servicios de asesoría financiera y auditoría interna	<u>838,478</u>	<u>716,163</u>

La Compañía compra mercaderías disponibles para la venta principalmente a dos compañías subsidiarias de Holding Tonicorp S. A., cuyas actividades consisten en la fabricación de productos lácteos (yogurt y leche de sabores) y todo tipo de envases de plásticos. Los precios que las compañías relacionadas facturan a la Compañía se aproximan a los precios del mercado.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	306,330	303,443
Otras cuentas por cobrar		<u>331,258</u>	<u>512,346</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	23,969,091	23,752,046
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		-	1,652
Préstamos y obligaciones financieras		<u>-</u>	<u>2,981,617</u>

Transacciones con Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2013 y 2012, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	US\$	1,263,297	1,206,834
Beneficios a corto plazo		374,396	256,790
Beneficios a largo plazo		<u>89,874</u>	<u>64,971</u>

(21) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detallan como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta de bienes	US\$	303,311,392	279,793,616
Venta de servicios		10,979,005	8,997,565
	US\$	<u>314,290,397</u>	<u>288,791,181</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(22) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012:

		2013	2012
Costo de la mercadería vendida	US\$	266,169,570	244,759,682
Gastos de personal		25,321,761	23,219,014
Gastos de publicidad y propaganda		162,698	66,203
Gastos de transporte de mercaderías		1,711,742	1,797,819
Gastos de arriendos		817,435	675,678
Gastos de viajes		426,863	391,552
Gastos de impuestos y contribuciones		1,159,131	1,028,175
Gastos de mantenimiento y reparaciones		1,629,777	1,487,007
Gastos de honorarios profesionales		1,196,342	1,039,793
Gastos de depreciación y amortización		2,784,149	2,038,286
Gastos de servicios básicos		670,089	541,149
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales		46,649	369,606
Gastos de combustibles		640,217	625,382
Gastos de seguridad y vigilancia		730,851	589,990
Gastos de seguros		453,783	460,527
Gastos de suministros e impresos		478,972	442,002
Otros		2,188,455	2,047,117
	US\$	<u>306,588,484</u>	<u>281,578,982</u>

(23) Otros Ingresos y Otros Gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros ingresos:			
Utilidad en venta de propiedad, maquinarias y vehículos	US\$	134,207	111,556
Ingresos por reembolsos		243,228	90,424
Ingresos por fletes		17,095	20,789
Otros		583,897	631,347
	US\$	<u>978,427</u>	<u>854,116</u>
Otros gastos:			
Pérdida en venta de propiedad, maquinarias y vehículos	US\$	(86,831)	(44,979)
Reembolso de gastos		(244,978)	(90,424)
Baja de cuentas por cobrar comerciales		(456,666)	-
Baja de otros activos		(366,050)	-
Otros		(342,408)	(337,475)
	US\$	<u>(1,496,933)</u>	<u>(472,878)</u>

(24) Costos Financieros

El detalle de los costos financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal y desahucio	US\$	(146,477)	(60,441)
Intereses y comisiones pagadas		(1,200,103)	(1,018,583)
	US\$	<u>(1,346,580)</u>	<u>(1,079,024)</u>

(25) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía se encuentra defendiéndose de 51 demandas planteadas en su contra por un comité especial de trabajadores de Distribuidora GEYOCA S. A. (entidad que se fusionó con la Compañía en años anteriores). Las referidas demandas se encuentran en diversas fases del proceso (apelación, casación o en espera de sentencia), el monto total de las demandas asciende a US\$165,362, los contingentes reales no superarán los US\$100,000. A criterio de la Administración y de su asesor legal las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen provisión alguna para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de este asunto.

(26) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 5 de marzo de 2014 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera pero antes del 5 de marzo de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.