



**DISTRIBUIDORA IMPORTADORA
DIPOR S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE

- Informe de los auditores independientes**
- Estado de situación financiera**
- Estado de resultados integrales**
- Estado de cambios en el patrimonio**
- Estado de flujos de efectivo**
- Notas explicativas a los estados financieros**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

Distribuidora Importadora DIPOR S.A.

Guayaquil, 31 de marzo del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Distribuidora Importadora DIPOR S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Distribuidora Importadora DIPOR S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y plenamente y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Distribuidora Importadora DIPOR S.A.
Guayaquil, 31 de marzo del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Distribuidora Importadora DIPOR S.A. al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

5. En la Nota 1.2 la Administración describe que la Compañía absorbió a Cosedone C.A. mediante un proceso de fusión. Los efectos de esta fusión se presentan en los estados financieros adjuntos tal como si la fusión de los negocios se hubiera producido al inicio del primer ejercicio presentado.

J. L. Lutz, Esq. (Luz Lutz)

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Celso Lutz Muñozpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

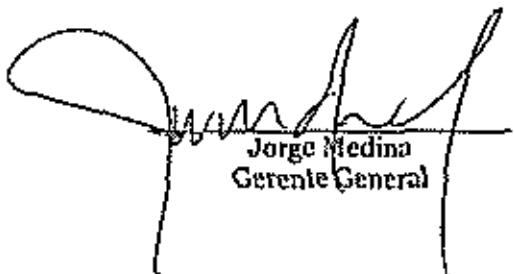
DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

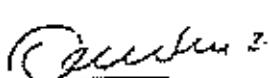
ACTIVOS	Notas	2015	2014
			Reestructurada (1)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	5,651,043	3,410,916
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	7	24,041,534	21,100,983
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	2,227,562	340,379
Anticipos a proveedores		229,278	121,204
Otras cuentas por cobrar		916,183	631,897
Impuestos por recuperar	15	513,422	449,444
Inventarios	8	13,972,635	12,510,320
Total de activos corrientes		<u>47,551,652</u>	<u>38,556,143</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, maquinarias y vehículos	9	26,560,888	25,863,928
Activos intangibles	10	660,295	338,641
Otros activos		123,053	118,702
Total de activos no corrientes		<u>27,344,236</u>	<u>26,331,271</u>
Total de activos		<u>74,895,888</u>	<u>64,877,414</u>

(1) Ver Nota 1.2.

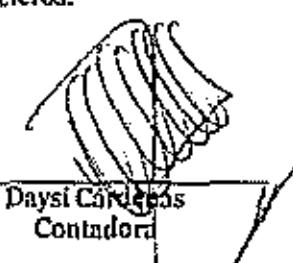
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Jorge Medina
Gerente General



José Luis Vivar
Director Financiero



Daysi Cárdenas
Contadora

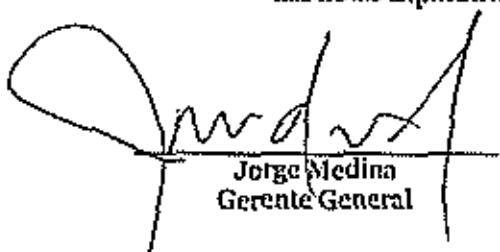
DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

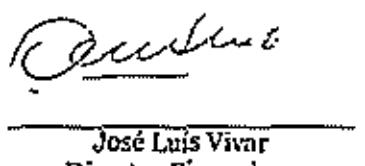
PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2015	2014	
			<u>Excluidos de la cifra (1)</u>	
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Préstamos y obligaciones financieras	11	3,616,657	7,137,801	
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	12	12,084,444	9,690,274	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	43,287,911	28,623,884	
Impuestos por pagar	15	1,253,052	800,555	
Beneficios sociales	16	2,994,523	3,176,337	
Total pasivos corrientes		63,336,597	49,428,851	
Pasivos no corrientes				
Préstamos y obligaciones financieras	11	4,291,157	7,304,233	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	268,105	481,173	
Beneficios sociales a largo plazo	17	3,061,051	2,569,009	
Impuesto a la renta diferido	14	580,244	404,715	
Total pasivos no corrientes		8,209,557	10,759,086	
Total pasivos		71,446,154	60,187,937	
PATRIMONIO				
Capital	18	1,166,237	1,166,237	
Reservas	19	583,119	583,119	
Resultados acumulados	19	1,700,378	2,940,121	
Total patrimonio		3,449,734	4,689,477	
Total pasivos y patrimonio		74,895,888	64,877,414	

(1) Ver Nota 1.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Jorge Medina
Gerente General



José Luis Vivar
Director Financiero



Daysi Catulenos
Contadora

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

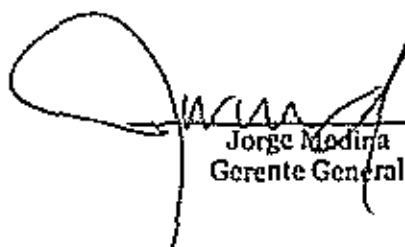
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014 Reestructurada (1)
Ingresos por ventas		342,776,848	320,728,559
Costo de productos vendidos	20	(288,031,737)	(269,436,882)
Utilidad bruta		54,745,111	51,291,677
Gastos de renta (*)	20	(14,746,389)	(12,103,605)
Gastos de distribución (*)	20	(23,921,610)	(20,029,653)
Gastos administrativos (*)	20	(11,296,076)	(12,799,686)
Otros ingresos, netos		345,154	676,133
Utilidad operacional		5,846,190	7,035,866
Gastos financieros, netos	21	(1,166,133)	(1,354,650)
Utilidad antes del Impuesto a la renta		3,880,057	5,681,216
Impuesto a la renta	14	(2,598,720)	(2,291,909)
Utilidad neta del año		1,281,337	3,389,307
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (pérdidas) actuariales	17	5,478	(191,197)
Utilidad neta y resultado integral del año		1,286,515	3,198,110

(*) Incluye participación a los trabajadores en las utilidades que en el 2015 totalizó US\$684,716 (2014: US\$1,002,568). Ver Notas 14 y 16.

(1) Ver Nota 1.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Jorge Medina
Gerente General

Ocurio
José Luis Vivar
Director Financiero



Daysi Cárdenas
Contadora

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Reservas legales	Permanencia de capital	Reservas de capital	Reservas de capital social	Reservas de capital dif.	Reservas de capital	Total
Saldos periodicamente reportados al 31 de enero del 2014	\$905,000	\$1,110,12	1,110,12	1,110,12					5,319,204
Efecto de la inflación (1)	260,112			1,022,440	217,145	(1,702,145)	416,782	1,393,703	5,319,204
Saldos restablecidos al 31 de enero del 2014	1,165,237	\$1,110,119	1,110,119	1,110,119	217,145	(1,702,145)	416,782	1,393,703	5,319,204
Respaldo de la Junta de Accionistas del 31 de octubre del 2014:									
Distribución de dividendos									
Otros resultados netos (2)									
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,165,237	\$1,110,119	1,110,119	1,110,119	217,145	(1,702,145)	416,782	1,393,703	5,319,204
Respaldo de la Junta de Accionistas del 27 de abril del 2015:									
Distribución de dividendos									
Respaldo de la Junta de Accionistas del 27 de abril del 2015:									
Distribución de dividendos									
Unidad de giro del año									
Otros resultados netos (3)									
Otros ajustes									
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,165,237	\$1,110,119	1,110,119	1,110,119	217,145	(1,702,145)	416,782	1,393,703	5,319,204

(1) Ver Nota 1.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros,

Jorge Medina
Gerente General

José Luis Viver
Director Financiero

Daysi Calzadillas
Contadora

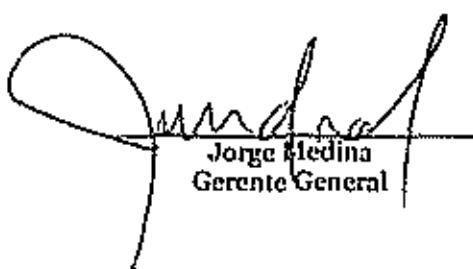
DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

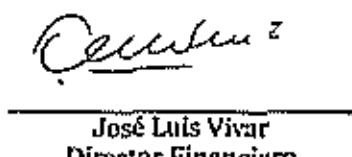
	Nota	2015	2014
		Diferencia/delta (%)	
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Caídas antes de impuestos a la renta		3,680,057	5,681,246
Miscuentas tienen calificación resultado que no representan invasión de efectivo			
Retención de cuentas y documentos por cobrar comerciales	7	113,962	405,611
Detención de inventarios	8	104,251	70,581
Venta de propiedades, maquinarias y vehículos	9	3,251,415	2,976,090
Daño/a en venta de propiedades, maquinarias y vehículos		(18,123)	(15,919)
Aumento/baja de activos intangibles	10	312,973	83,227
Baja de activos intangibles		-	224,963
Otros flujos netos, netos	21	1,041,705	1,254,630
Jubilación/pensiones	22	382,203	72,732
Desembolso	27	187,235	336,533
		9,286,160	11,679,488
Equilibrio en activos y pasivos			
Cuentas y documentos por cobrar		6,054,420	11,747,586
Cuentas por cobrar comprobadas relacionadas		(6,887,003)	119,517
Anticipos a proveedores		(106,074)	160,936
Otras cuentas por cobrar		(284,284)	990,663
Impuestos por recuperar		(12,978)	201,129
Investirias		6,168,366	6,874,396
Otros activos		14,348	(30,383)
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		2,144,170	780,418
Cuentas por pagar a compradoras relacionadas		14,684,027	4,759,807
Impuesto por pagar		452,497	456,083
Beneficios sociales como plazo		(10,631)	290,583
Bene/Servicio social (Quedación patrimonial de valores)		(272,690)	(129,435)
Efectivo gerente para actividades de operación		9,364,396	12,939,161
Impuestos a la renta pagados		(2,412,632)	(2,093,170)
Bienes pagados		1,041,765	(1,033,694)
		15,907,929	9,794,386
Efectivo neto privado para las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de propiedades, maquinarias y vehículos	9	(4,420,921)	(2,799,445)
Ventas de propiedades, maquinarias y vehículos	10	527,769	316,230
Adiciones de activos intangibles		(493,629)	(293,724)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(4,193,880)	(2,736,934)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		3,720,000	10,109,078
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		(10,252,150)	(12,211,643)
Pago de préstamos a compradoras relacionadas		(211,024)	(165,636)
Pago de dividendos	18	(2,327,797)	(5,737,474)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(2,327,797)	(6,046,360)
Incremento neto aluminación estable efectivo y equivalentes de efectivo		2,240,127	(3,053,414)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año		3,430,936	2,282,529
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año		3,651,063	1,481,935

(1) Ver Nota 1.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Jorge Medina
Gerente General



José Luis Vivar
Director Financiero



Daysi Cádiz
Contadora

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y operaciones -

Distribuidora Importadora DIPOR S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en Ecuador en noviembre de 1985, con el objeto de dedicarse a la distribución e importación de productos alimenticios refrigerados, productos lácteos y artículos de plástico en general. La oficina principal de la Compañía está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en el km. 10.5 de la vía a Daule.

La Compañía es subsidiaria de Holding Tonicorp S.A., entidad ecuatoriana que posee el 100% de su capital social. Por lo tanto, la Compañía pertenece al Grupo de Compañías de Holding Tonicorp S.A. El referido Grupo está constituido además de la Compañía por: Industrias Lácteas Toni S.A. (fusionada el 31 de diciembre del 2015 con Heladosa S.A.) y Plásticos Ecuatorianos S.A.

Las operaciones de la Compañía corresponden en gran parte, a la venta de productos adquiridos a sus relacionadas, las cuales representan aproximadamente el 71% (2014: 81%) del total de compras. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las entidades del Grupo.

Por otro lado, Arca Continental y The Coca-Cola Company crearon mediante un acuerdo conjunto, la entidad española JV Toni, S.L., la cual en abril del 2014, concluyó la adquisición de la mayor parte del paquete accionario de Holding Tonicorp S.A., por lo que a partir de la mencionada fecha, JV Toni, S.L. es la controladora de Holding Tonicorp S.A. y sus subsidiarias, incluyendo Distribuidora Importadora DIPOR S.A.

La Compañía es una sociedad anónima listada en la Bolsa de Valores de Guayaquil.

1.2 Fusión por absorción -

Mediante actas de Juntas Generales de Accionistas de las entidades Distribuidora Importadora Dipor S.A. y Cosedone C.A., celebrados el 27 de febrero del 2015, se resuelve y autoriza la fusión por absorción de Cosedone S.A., por lo que mediante resolución SCVS-INC-DNASD-SAS-15-0005208, la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, aprueba la fusión por absorción, aumento de capital y reforma de estatuto social celebrado entre Distribuidora Importadora Dipor S.A. y Cosedone C.A. Posteriormente, con fecha 31 de diciembre del 2015 se realiza la inscripción en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil, mediante trámite número 1289830.

Cosedone C.A. fue constituida en Ecuador en diciembre de 2000, con el objeto de prestar servicios de transporte de carga pesada a nivel nacional. Era una subsidiaria de Holding Tonicorp S.A., quién mantenía el 100% de su capital social.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

De acuerdo con normas contables, la fusión se presenta de forma retrospectiva para los períodos reportados. Ver a continuación los estados financieros de Cosedone C.A. que fueron incorporados a Distribuidora Importadora DIPOR S.A. al 31 de diciembre del 2014 por motivos de comparación:

ACTIVOS	<u>Distribuidora Importadora Dipor S.A. (t)</u>		<u>Cosedone C.A. (t)</u>	<u>Total</u>	<u>Misiones</u>	<u>Fechado 2014</u>
	<u>Moneda</u>	<u>Moneda</u>				
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,493,696	363,820	3,856,516	-	3,856,516	
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	21,094,152	6,831	21,100,983	-	21,100,983	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	946,811	132,611	1,078,622	(238,243)	840,379	
Anticipos a proveedores	123,204	-	123,204	-	123,204	
Otras cuentas por cobrar	590,943	40,954	631,897	-	631,897	
Impuestos por recuperar	440,444	-	440,444	-	440,444	
Inventarios	12,441,425	69,195	12,510,620	-	12,510,620	
Total de activos corrientes	38,943,575	652,823	39,594,398	(238,243)	38,856,155	
Activos no corrientes						
Tierras, planta y equipos	23,790,151	0,073,777	23,863,928	-	23,863,928	
Activos intangibles	336,369	2,272	338,642	-	338,642	
Otros activos	318,702	-	318,702	-	318,702	
Total de activos no corrientes	24,445,222	2,076,049	26,521,271	-	26,521,271	
Total de activos	62,986,797	2,628,860	65,615,657	(238,243)	64,877,414	

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	Distribuidora Importadora Dipor S.A. (1)	Cuentas C.A. (1)	Total	Eliminaciones	Fuera del control
PASIVOS					
Patrimonio corrientes					
Préstamos y obligaciones financieras	7,137,801	-	7,137,801	-	7,137,801
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	9,308,014	382,260	9,690,274	-	9,690,274
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,725,897	633,329	29,359,226	(238,243)	29,623,984
Otras impuestos por pagar	723,696	76,857	800,553	-	800,553
Beneficios sociales	3,099,667	76,670	3,176,337	-	3,176,337
Total pasivos corrientes	48,950,078	1,160,016	50,110,094	(718,243)	49,428,851
Patrimonio no corriente					
Préstamos y obligaciones financieras	7,304,233	-	7,304,233	-	7,304,233
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	481,129	481,129	-	481,129
Beneficios sociales	2,509,924	56,083	2,565,006	-	2,565,006
Impuesto a la renta diferido	382,660	18,715	401,375	-	401,375
Total pasivos no corrientes	10,196,117	556,880	10,752,996	(5,759,006)	50,183,989
Total pasivos	59,147,195	1,716,896	60,862,990	(718,243)	59,182,747
PATRIMONIO					
Capital	904,083	260,454	1,164,337	-	1,164,337
Reservas	453,042	130,077	583,119	-	583,119
Resultados acumulados	3,470,372	569,542	3,939,914	-	3,939,914
Total patrimonio	4,827,497	869,875	5,696,372	-	5,696,372
Total pasivos y patrimonio	63,974,692	2,586,771	63,560,963	(718,243)	63,842,719
 Resultados operacionales					
Primeros períodos					
Primeros períodos	302,456,191	3,913,014	326,369,205	(442,643)	326,726,562
Primeros períodos	(306,510,383)	(1,087,206)	(305,426,686)	-	(305,426,686)
Utilidad bruta	31,976,208	837,846	32,814,054	(642,643)	32,171,411
Gastos de venta	(12,022,461)	-	(12,022,461)	-	(12,022,461)
Gastos de administración	(10,652,946)	-	(10,652,946)	421,328	(10,231,618)
Gastos administrativos	(12,178,829)	(540,273)	(12,719,002)	19,115	(12,700,886)
Otros ingresos (perdidas), netos	60,637	(22,692)	37,945	-	37,945
Utilidad operacional	6,814,117	19,749	7,033,866	-	7,033,866
Gastos financieros, netos	(1,362,181)	(17,462)	(1,379,643)	-	(1,379,643)
Utilidad antes del impuesto a la renta	5,651,636	101,387	5,752,023	-	5,752,023
Impuesto a la renta	(2,166,471)	(61,986)	(2,228,457)	-	(2,228,457)
Utilidad neta del año	3,485,165	40,387	3,524,552	-	3,524,552
Otros resultados integrados					
Perdidas que no se incluyen en los resultados el resultado del ejercicio:					
(Véase) ganancias integradas	(301,518)	9,121	(292,397)	-	(292,397)
Utilidad integral del año	3,183,646	9,121	3,192,767	-	3,192,767

(1) Saldos previamente reportados al 31 de diciembre del 2014.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Déficit de capital de trabajo -

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$15,684,945 (2014: US\$10,872,708) originado fundamentalmente por las cuentas por pagar a compañías relacionadas. La Administración está analizando varios mecanismos para liquidar la indicada deuda y considera que sus operaciones generan flujos de caja necesarios para su liquidación.

1.4 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización del Director Financiero del Grupo el 31 de marzo del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Información financiera por segmentos -

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es el Directorio, el cual monitorea el negocio, por tipo de producto: distribución comercial de productos alimenticios refrigerados, productos lácteos y artículos de plástico en general. De esta forma el único segmento reportable lo constituye el segmento de distribución comercial.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivo financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y del 2014, la Compañía mantuvo solamente activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas y documentos por cobrar comerciales, cuentas por cobrar compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas y documentos por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de producto terminado en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales, las cuales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

(b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro "Préstamos y obligaciones financieras" y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos".
- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden obligaciones de pago principalmente por la adquisición de inventario de producto terminado. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas y documentos por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas y documentos por cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.7 Propiedades, maquinarias y vehículos -

Las propiedades, maquinarias y vehículos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las demás propiedades, maquinarias y vehículos es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados y ajustados si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	40
Instalaciones	10 - 40
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5 - 8
Equipos de computación	3
Equipos de comunicación	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinarias y vehículos, se calculan comparando los montos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento.

Los anticipos entregados para compra de propiedades, maquinarias y vehículos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

2.8 Activos intangibles -

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades, maquinarias y vehículos y activos intangibles) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, maquinarias y vehículos y activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y registró durante el año 2014 deterioro sobre ciertos activos intangibles. Para los demás activos no financieros considera que no se han producido eventos que indiquen que no podrían ser recuperados a su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El Impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

El pago del "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertiría en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2015 y 2014, el Impuesto a la renta corresponde al anticipo mínimo, puesto que el valor del Impuesto a la renta aplicando la tasa del 22% sobre las utilidades gravables fue menor al anticipo mínimo calculado.

(b) *Impuesto a la renta diferido*

El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarios de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se esperan serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios sociales -

(a) *Beneficios de corto plazo*

Se registran en el rubro de pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades; Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expressado en dólares estadounidenses)

de venta, gastos de distribución y gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) *Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio)*

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida efectivo a una tasa de 6.31% (2014: 6.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Los costos financieros devengados durante el año en las obligaciones actuariales se registran en los resultados del ejercicio en el rubro de "Gastos financieros, netos".

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.12 Provisiones corrientes -

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

Los ingresos por servicios de distribución son reconocidos cuando el servicio ha sido entregado y no existen dudas con relación a la recuperación del valor adeudado o a los costos asociados.

La Compañía registra en el costo de productos vendidos el costo de los productos terminados comprados a sus relacionadas y proveedores.

Los costos y gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.14 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.15 Cambios en las políticas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 10	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NCI 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NCI 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) pendientes de frutos y su inclusión como parte definida "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NCI 28	Enmiendas en lo relacionadas con la venta o la apropiación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NCI 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NCI 11	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NCI 3	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o su distribución.	1 de enero 2016
NCI 1	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NCI 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NCI 34	Mejoras que clarifican la relacionada con la información revelada en el reporte interno y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NCI 1	Enmiendas a la NIC 1 (revelaciones relacionadas con materialidad, disagregación y subtotales, totales y datos resultados integrales).	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NCI 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y sobre de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NCI 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2016
NCI 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de las impuestos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 15.	1 de enero 2016

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de activos financieros

El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.

(b) Propiedades, maquinarias y vehículos y activos intangibles

La estimación de vidas útiles, valores residuales y deterioro se efectúan según se describe en las Notas 2.7, 2.8 y 2.9.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

(d) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros; riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas del Grupo. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de precio y concentración

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios. Durante el año 2015, la Compañía adquirió aproximadamente el 71% (2014: 81%) de inventario de producto terminado a las compañías relacionadas del Grupo.

Por otro lado, la Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

Con relación a los precios de los productos, estos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado ecuatoriano.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de instrumentos financieros y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros.

La Administración analiza la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinaciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía, para minimizar el riesgo de tasa de interés, ha contratado un portafolio de endeudamiento principalmente a tasas de interés fijas donde se encuentra el financiamiento a través de papel comercial, emisión de obligaciones y financiamiento de corto y largo plazo mediante instituciones bancarias locales. Debido a la baja volatilidad de las tasas de interés en estos portafolios, no se presenta un análisis de sensibilidad.

(iii) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Distribuidora Importadora Dipor S.A. ha mantenido durante los últimos años una importante participación de mercado

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ecuatoriano en la distribución de productos alimenticios, lo cual implica que la Compañía asuma el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2015 y 2014 su estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2015			
Préstamos y obligaciones financieras	4,067,695	4,018,421	528,522
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	12,084,444	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	43,287,911	268,105	-
Al 31 de diciembre de 2014			
Préstamos y obligaciones financieras	8,197,904	4,088,937	3,880,787
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	9,690,274	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,623,884	461,129	-

4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2015	2014
Préstamos y obligaciones financieras	7,907,624	14,442,034
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	12,084,444	9,690,274
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	43,256,016	29,105,013
	63,548,084	53,237,321
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(5,651,043)	(3,410,936)
Deuda neta	57,897,241	49,826,405
Total patrimonio	3,449,734	4,689,477
Capital total	61,346,975	54,515,882
Ratio de apalancamiento	94,38%	91,40%

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.651.043	-	3.410.916	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	24.841.531	-	21.100.983	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2.227.562	-	340.379	-
Otras cuentas por cobrar	916.181	-	631.697	-
Total activos financieros	33.836.316	-	23.483.173	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	3.616.667	4.291.157	7.137.801	7.304.235
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	12.084.444	-	9.690.774	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	43.587.911	268.105	28.623.684	481.159
Total pasivos financieros	58.689.022	4.559.261	45.451.959	7.785.362

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

Debido a su naturaleza, el valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros -

En la Nota 2.5.3., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo en bancos determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	2015	2014
Bancos:		
AAA	6.133	4.999
AAA-	4.868.143	2.402.317
AA+	17.214	32.594
AA-	92.336	263.865
BBB+	12.599	33.765
	4.996.425	2.739.560

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Calificación de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos y Seguros.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja Bancos (1)	654.618 4.996.425	671.356 3.739.560
	<u>5.651.043</u>	<u>3.410.916</u>

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (1)	25.232.817	22.318.896
Provisión por deterioro (2)	(1.191.286)	(1.217.913)
	<u>24.041.531</u>	<u>21.100.983</u>

(1) La antigüedad de las cuentas y documentos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera corriente	18.862.792	18.937.046
De 1 a 30 días	3.839.265	1.513.150
31 a 90 días	569.040	320.303
91 a 180 días	129.006	120.296
181 a 360 días	202.154	78.916
Más de 360 días	1.625.569	1.349.686
	<u>25.232.817</u>	<u>22.318.896</u>

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	1,217,913	1,022,983
Incrementos	113,962	405,631
Reversos /utilizaciones	(140,589)	(210,701)
Movimiento neto del ejercicio	(26,627)	194,930
Saldo final	<u>1,191,286</u>	<u>1,217,913</u>

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	13,683,766	11,818,621
Repuestos y suministros	82,624	119,851
Importaciones en tránsito	<u>310,496</u>	<u>768,930</u>
Provisión por deterioro (1)	<u>14,076,886</u>	<u>12,707,402</u>
	<u>(104,251)</u>	<u>(197,082)</u>
	<u>13,972,635</u>	<u>12,510,320</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	197,082	6,501
Incrementos	104,251	190,581
Utilizaciones	(197,082)	-
Movimiento neto del ejercicio	(92,831)	197,082
Saldo final	<u>104,251</u>	<u>197,082</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS

El movimiento y los saldos de propiedades, maquinarias y vehículos se presentan a continuación:

<u>Inversión</u>	<u>Líquido</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de comunicación</u>	<u>Equipos de informática</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014									
Costo histórico	6,072,913	1,924,122	1,931,359	3,492,722	51,303	1,657,426	2,629,467	31,633	31,493,904
Depreciación acumulada		(1,016,578)	(1,013,771)	(1,507,170)	(300,535)	(6,410,994)	(1,724,761)	(6,343)	(17,177,111)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	6,072,310	6,917,546	1,463,540	1,936,261	284,501	9,176,132	227,481	35,230	26,359,564
Movimiento 2014									
Adiciones	120,950	33,351	10,564	3,045	27,622	1,267,540	1,370,210	-	2,739,445
Venta bruta	-	-	1,247	872	1204	(253,348)	(12,101)	-	(252,291)
Depreciación de los aditivos	-	(109,221)	(105,344)	(16,534)	(49,373)	(1,669,658)	(123,729)	(13,164)	(1,676,901)
Valores libro al 31 de diciembre del 2014	6,192,510	6,917,564	1,463,517	1,936,217	285,949	9,152,936	227,374	35,216	25,359,253
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo histórico	6,392,410	4,179,573	2,041,359	3,577,518	60,545	16,742,358	3,741,012	3,133	40,323,190
Depreciación acumulada		(1,094,409)	(159,639)	(16,662)	(38,605)	(7,910,532)	(1,511,351)	(9,927)	(14,691,721)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	5,301,510	6,917,764	1,463,317	1,936,236	261,940	9,162,916	226,724	3,116	25,365,428
Movimiento 2015									
Adiciones	-	19,710	29,1965	1,472,561	46,924	1,942,749	36,2275	-	51,629
Venta bruta	(134,701)	(95,423)	(4,109)	(6,397)	(1,234)	(151,947)	(12,234)	-	(4,20,021)
Depreciación de los aditivos	-	(170,262)	(101,656)	(151,274)	(49,346)	(159,131)	(18,580)	-	(43,064)
Valores libro al 31 de diciembre del 2015	5,301,510	6,917,917	1,463,049	1,936,226	260,334	9,111,526	219,264	3,148,91	(1,254,418)
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo histórico	5,917,510	8,907,573	2,325,945	4,679,566	66,493	17,977,064	3,940,453	31,633	51,56219
Depreciación acumulada		(1,593,185)	(1,033,961)	(1,253,460)	(493,150)	(1,532,181)	(1,523,187)	(12,579)	(41,454,226)
Valores libro al 31 de diciembre del 2015	4,917,510	6,917,597	1,463,549	1,936,334	260,334	9,111,265	219,264	3,136,513	(41,345,193)

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no mantiene propiedades, maquinarias y vehículos constituidos en garantía.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	338,641	901,111
Adiciones / compras	494,629	295,724
Bajas	-	(774,967)
Amortización del año	(172,975)	(83,222)
Total al 31 de diciembre	<u>668,295</u>	<u>338,641</u>

11. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

Préstamos y obligaciones financieras	Tasa anual de interés	Garantía	2015		2014	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco BBVA Banco C.A.	7.0 - 7.33%	-	1,000,000	1,283,134	3,405,056	2,683,333
Tesorería en sindicado de depósitos futuros (1)	13% + 2.5%	Garantía específica	-	-	88,235	-
Papel Cartería (2)	4.5%	Garantía general	-	-	1,993,482	-
Emitición de obligaciones (2)	7.5 - 7.75%	Garantía general	1,616,667	3,007,823	1,652,028	4,620,980
			<u>1,616,667</u>	<u>4,291,157</u>	<u>7,057,501</u>	<u>3,304,333</u>

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo son como siguen:

Años	2015	2014
2016	-	3,672,374
2017	3,259,473	2,644,821
2018	785,488	775,866
2019	<u>246,168</u>	<u>231,117</u>
	<u>4,255,637</u>	<u>7,304,233</u>

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, correspondía al saldo a liquidad de los recursos recibidos por la titularización de flujos efectuada a través del Fideicomiso Mercantil "Titularización Sindicada Flujos – Cadena Productiva Integrada". El mencionado fideicomiso fue constituido en diciembre del 2009, en el cual la Compañía y otras tres compañías relacionadas actúan como Originadores. El Fideicomiso fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores el 1 de marzo del 2010 y su propósito fue obtener recursos por hasta US\$20,000,000, de los cuales US\$3,000,000 corresponden a la Compañía.

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 devengó una 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 contemplaba varios mecanismos de garantía como: i) fondos de reserva; ii) exceso de flujos de fondos; iii) línea de liquidez; iv) incremento de flujos; y, v) retención de flujos.

Durante el año 2015, la Compañía canceló la totalidad de esta obligación.

- (2) Mediante resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de enero del 2013, 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: i) serie A por US\$2,000,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.5% y plazo de 1,440 días; ii) 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, iii) 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 interés es mensual. La emisión de obligaciones está amparada con garantía general, por lo que el monto máximo en circulación, no podrá exceder del ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen. Para este efecto, no se considerarán los activos diferidos, ni los que se encuentren en litigio, ni aquellos que sean perecibles. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Administración de la Compañía informa que ha dado pleno cumplimiento a los resguardos exigidos por las emisiones vigentes.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Proveedores locales	11,080,788	8,360,346
Proveedores del exterior	847,806	790,939
Otras cuentas por pagar	<u>155,850</u>	<u>538,989</u>
	<u>12,084,444</u>	<u>9,690,274</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía (principalmente Grupo de Compañías de Holding Tonicorp S.A.) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

13.1 Saldos -

Cuenta	Relación	Transacción	2015	2014
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,727,465	141,690
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal) Ecuador	Accionistas comunes	Comercial	403,599	11,812
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	74,763	43,249
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalca)	Accionistas comunes	Comercial	23,735	14,815
Helados S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	-	127,247
			<u>2,227,592</u>	<u>140,342</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo)				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	37,997,428	23,497,442
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3,016,198	3,390,52
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalca)	Accionistas comunes	Comercial	2,191,040	4,476
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal) Ecuador	Accionistas comunes	Comercial	80,245	66,555
Helados S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	-	535,342
Asesoria & Servicios Corporativos Fabacepas S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	127,017
			<u>43,287,911</u>	<u>28,623,884</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (largo plazo)				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Fidejónica	<u>268,165</u>	<u>481,154</u>

(1) Fusionada al 31 de diciembre del 2015 con Industrias Lácteas Toni S.A.

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y en general, se liquidan en el corto plazo.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

13.2 Transacciones -

<u>Sociedad</u>	<u>Detalle</u>	<u>Unidad</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de productos terminados				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Tienda del Grupo	Comercial	303,001	361,874
Industria Alimenticias Ecuadoriana S.A. (Indaleca)	Acciones comunes	Comercial	104,932	59,739
Ara Ecuatoriana S.A. (Sucursal Ecuador)	Acciones comunes	Comercial	8,284	21,523
Bebidas S.A. (b)	Unidad del Grupo	Comercial	718,741	301,961
			<u>447,693</u>	<u>235,193</u>
Venta de servicios de logística y otros servicios				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Tienda del Grupo	Comercial	140,131	69,312
Ara Ecuatoriana S.A. (Sucursal Ecuador)	Acciones comunes	Comercial	219,451	-
Plásticos Ecuadorianos S.A.	Unidad del Grupo	Comercial	91,325	623,323
Bebidas S.A. (b)	Unidad del Grupo	Comercial	103,621	14,912
			<u>544,415</u>	<u>718,635</u>
Compras de productos terminados				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Unidad del Grupo	Comercial	60,117,293	59,749,332
Plásticos Ecuadorianos S.A.	Unidad del Grupo	Comercial	6,210,296	8,240,341
Industria Alimenticias Ecuadoriana S.A. (Indaleca)	Acciones comunes	Comercial	5,977,309	49,379
Ara Ecuatoriana S.A. (Sucursal Ecuador)	Acciones comunes	Comercial	31,656	52,919
Bebidas S.A. (b)	Tienda del Grupo	Comercial	8,375,681	7,393,162
			<u>81,718,270</u>	<u>84,574,766</u>

(1) Fusionada al 31 de diciembre del 2015 con Industrias Lácteas Toni S.A.

13.3 Remuneraciones funcionarios claves de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores y principales ejecutivos. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	968,934	1,210,874
Beneficios a corto plazo a los empleados	108,967	134,820
Beneficios por terminación	14,277	-
	<u>1,092,178</u>	<u>1,345,694</u>

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

14.1 Determinación del impuesto a la renta por recuperar -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta por recuperar al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	2,414,191	2,151,946
Menos		
Crédito tributario de años anteriores	(354,558)	(322,074)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(1,571,472)	(1,583,728)
Impuesto a la renta de Cosedene C.A. pendiente de pago	(292,413)	-
Anticipo mínimo de impuesto a la Renta pagado	(580,787)	(600,700)
Impuesto a la renta por recuperar (1)	<u>(405,039)</u>	<u>(354,556)</u>

(1) Ver Nota 15 composición de impuestos por recuperar.

14.2 Impuesto a la renta -

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	2,414,191	2,151,946
Impuesto a la renta diferido	184,530	139,063
	<u>2,598,721</u>	<u>2,291,009</u>

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

14.3 Conciliación contable tributaria (determinación del impuesto a la renta corriente) -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2015	2014
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	4,564,773	6,683,784
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(684,716)</u>	<u>(1,002,968)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	3,880,057	5,681,216
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>7,347,873</u>	<u>2,611,031</u>
Base tributaria	6,127,930	8,293,247
	22%	22%
Impuesto a la renta causado	1,348,145	1,824,294
Anticipo mínimo de impuesto a la renta Distribuidora Importadora Dipor S.A.	2,062,737	2,050,503
Impuesto a la renta Cosedone C.A. (2)	351,454	101,413
Impuesto a la renta causado y definitivo	<u>2,414,151</u>	<u>2,151,916</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde principalmente: i) provisión de jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$500,162 (2014: US\$476,384); y ii) depreciaciones no deducibles por efectos de aplicación NIIF por US\$566,318 (2014: US\$253,416).
- (2) Calculado sobre la base del 22% de la utilidad gravable antes de impuestos de Cosedone C.A. por US\$1,597,520 (2014: US\$461,104).

14.4 Impuesto a la renta diferido -

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2014	204,752
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>130,963</u>
Al 31 de diciembre del 2014	404,715
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>184,520</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>580,214</u>

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido, sin considerar compensación, es el siguiente:

	Por <u>propiedades, maquinarias y bienes</u>	Por <u>jubilación pensional</u>	Otras <u>menores</u>	Total
Impuestos diferidos activos y pasivos:				
Al 1 de enero del 2014	799,885	(432,069)	(363,064)	264,752
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	(63,116)	(58,620)	261,708	130,963
Al 31 de diciembre del 2014	736,769	(290,698)	(41,356)	404,715
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	(127,403)	290,698	31,234	184,529
Al 31 de diciembre del 2015	609,366	-	(20,122)	589,244

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad del año antes de impuestos	3,880,057	5,681,216
Impuesto a la tasa vigente 22%	852,613	1,249,868
Más - Efecto fiscal de los gastos no deductibles al calcular la ganancia fiscal	494,532	574,427
Más - Efecto de anticipo en el pago de impuesto a la Renta	1,066,046	327,652
Compensación de diferencias temporales	184,529	139,963
Gasto por impuestos	2,598,720	2,291,909
Tasa efectiva	67%	40%

14.5 Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2015; sin embargo, considera que

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

debido a que las transacciones del 2015 son similares a las del año 2014 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

14.6 Situación fiscal -

El 23 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el acta de determinación de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2009, en el cual establece una diferencia de impuesto a pagar de US\$499,000, más los respectivos intereses a la entidad Distribuidora Geyoca S.A. (entidad absorbida por la Compañía en años anteriores). El 20 de junio del 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 respondió el reclamo administrativo interpuesto por la Compañía y resolvió aceptar parcialmente dicho reclamo y estableció la diferencia de Impuesto a la renta por pagar en US\$170,325. Por lo que el 3 de enero del 2013, la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de la ciudad de Guayaquil la respectiva impugnación. El proceso actualmente se encuentra en autos para dar sentencia.

El 29 de julio del 2015, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el acta de determinación de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2012, en el cual establece una diferencia de impuesto a pagar de US\$393,093 más los respectivos intereses. El 26 de agosto del 2015, la Compañía presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante la Dirección Zonal del Servicio de Rentas Internas. El 15 febrero del 2016, el Servicio de Rentas Internas aceptó parcialmente el reclamo administrativo y modificó los resultados del acta de determinación del año 2012, estableciendo una diferencia de impuesto a pagar por US\$255,491 más los intereses y recargos respectivos. A la fecha de emisión de estos estados financieros el proceso se encuentra en sentencia del Tribunal Distrital de lo Fiscal.

La Administración considera que los mencionados valores no son significativos tomando los estados financieros en su conjunto, por lo tanto no ha registrado provisión alguna.

Los años 2013 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

15. OTROS IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre:

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Por recuperar		
Crédito tributario IVA	108,484	85,848
Retenciones en la fuente (Impuesto a la renta por recuperar)	405,030	354,556
	<u>513,433</u>	<u>440,444</u>
Porchagat		
Impuesto al Valor Agregado IVA	210,893	343,439
Retenciones en la fuente	783,584	329,686
Retenciones de IVA	258,575	77,725
Otros menores	-	59,405
	<u>1,253,052</u>	<u>800,555</u>

16. BENEFICIOS SOCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldos al inicio	1,002,568	1,053,764	2,173,769	1,832,006	3,176,337	2,885,770
Incrementos	684,716	1,002,568	4,547,685	5,941,812	5,232,401	6,944,380
Pagos	(1,002,568)	(1,053,764)	(4,411,647)	(5,680,049)	(5,414,215)	(6,653,913)
Saldo al final	<u>684,716</u>	<u>1,002,568</u>	<u>2,309,807</u>	<u>2,173,769</u>	<u>2,994,523</u>	<u>3,176,337</u>

(1) Ver Nota 14.

(2) Incluye provisiones de vacaciones, décimo cuarto y tercer sueldo.

17. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialemente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	20.69%	20.28%

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	2,993,745	1,912,106	554,264	584,076	2,569,009	2,498,182
Costos por servicios	500,509	433,893	355,261	366,153	855,770	595,047
Costos por intereses	131,479	131,055	35,593	40,180	167,072	171,235
Pérdida/(Ganancia) actuariales	(50,244)	132,776	45,066	58,421	(5,178)	191,196
Beneficios pagados	(148,264)	(162,869)	(124,134)	(226,566)	(272,698)	(329,495)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(249,805)	(492,216)	(3,119)	-	(252,924)	(492,216)
A 31 de diciembre	2,198,430	2,014,745	862,631	554,264	3,061,051	2,569,009

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costos por servicios	500,509	433,893	355,261	366,153	855,770	595,047
Costos por intereses	131,479	131,055	35,593	40,180	167,072	171,235
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(249,805)	(492,216)	(3,119)	-	(252,924)	(492,216)
A 31 de diciembre	382,183	73,732	387,735	136,331	769,918	209,066

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Pérdida/(Ganancia) actuariales reconocida por ajustes y experiencia	(50,244)	132,776	45,066	58,421	(5,178)	191,196

18. CAPITAL Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 comprende 1,166,237 acciones ordinarias y nominativas de US\$1. Su principal accionista es el Holding Tonicorp S.A.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el año 2015, la Compañía, de acuerdo a lo dispuesto por las Juntas Generales de Accionistas celebradas el 24 y 27 de abril del 2015, distribuyó dividendos correspondientes a la utilidad del año anterior por US\$2,518,175 y US\$9,622, respectivamente (2014: US\$4,557,273 más US\$1,220,206 utilidades retenidas de años anteriores).

19. RESERVA Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de valuación – incluida en los Resultados acumulados

Corresponde a los saldos originados por avalúos realizados por peritos independientes antes de la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera. Estos saldos no están sujetos a distribución a los accionistas y pueden ser objeto de capitalización en la parte que excede el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucesos a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que excede las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor y que solo podrá ser compensado con los resultados acumulados.

Resultados acumulados

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2015	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos de distribución	Gastos administrativos	Total
Costo de compras de mercadería	281,046,105	-	-	-	281,046,105
Remuneraciones y beneficios sociales	855,605	31,899,644	14,695,392	4,857,125	31,607,646
Publicidad	-	173,692	-	379	173,071
Participación laboral	-	-	-	684,716	684,716
Impuestos y contribuciones	-	99,137	32,148	1,771,824	1,603,007
Depreciaciones y amortizaciones	417,244	64,426	1,966,036	296,794	3,424,074
Mantenimientos y reparaciones	810,714	105,207	1,773,688	303,173	2,991,075
Honorarios profesionales	4,700	8,991	38,025	749,269	800,985
Servicios básicos	6,133	104,702	187,597	646,922	945,354
Servicios de seguridad	-	394	136,543	893,182	1,030,119
Seguros	70,637	73,965	312,538	31,184	484,324
Arriendos	734,749	144,392	1,578,913	208,776	2,661,810
Transporte	489,299	378,995	2,168,285	26,403	3,032,682
Movilización y gastos de viaje	2,280	259,956	509,703	204,107	1,776,046
Otros costos y gastos	3,576,291	1,651,848	495,812	821,124	6,042,015
	288,011,737	14,746,189	24,921,610	11,104,076	338,625,813

2014	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos de distribución	Gastos administrativos	Total
Costo de compras de mercadería	264,182,006	-	-	-	264,182,006
Remuneraciones y beneficios sociales	714,465	4,449,474	12,437,848	5,299,160	27,900,447
Participación laboral	-	-	-	1,002,576	1,002,576
Publicidad	-	292,074	1,578	87,294	380,346
Impuestos y contribuciones	104,725	3,257	40,193	1,306,856	1,460,075
Depreciaciones y amortizaciones	352,187	480,351	1,973,265	253,614	3,059,312
Mantenimientos y reparaciones	766,257	133,958	1,200,779	209,564	3,310,539
Honorarios profesionales	-	4,661	3,266	704,555	706,416
Servicios básicos	-	102,148	211,368	439,018	752,524
Servicios de seguridad y logística	287,349	143,579	410,172	328,376	1,669,476
Seguros	8,3493	86,927	305,596	76,772	552,618
Arriendos	53,779	131,844	1,433,743	908,887	1,594,351
Transporte	170,695	424,681	1,843,126	20,572	2,460,044
Movilización y gastos de viaje	-	200,415	299,658	334,514	834,607
Otros costos y gastos	3,217,136	650,343	169,743	3,620,426	5,557,171
	264,176,892	12,103,606	20,629,653	12,200,686	314,700,826

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses ganados	37.615	39.006
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	(1.041.705)	(1.132.339)
Gastos financieros varios	(161.949)	(261.317)
	<u>(1.203.648)</u>	<u>(1.393.686)</u>
	<u>(1.166.433)</u>	<u>(1.354.650)</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.