



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 planifiquemos 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.

[Firma manuscrita]

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

[Firma manuscrita]

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

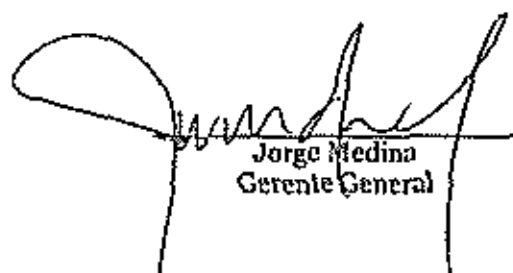
DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

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

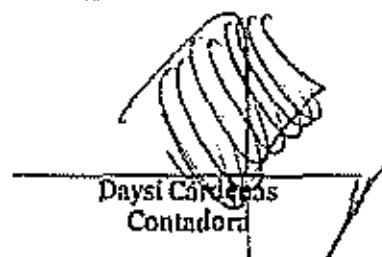
| ACTIVOS | Notas | 2015 | 2014 Reestructurado (1) |
|---|-------|-------------------|----------------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 5,651,043 | 3,410,916 |
| Cuentas y documentos por cobrar comerciales | 7 | 24,041,531 | 21,100,983 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 13 | 2,227,562 | 340,379 |
| Anticipos a proveedores | | 229,278 | 121,204 |
| Otras cuentas por cobrar | | 916,181 | 631,897 |
| Impuestos por recuperar | 15 | 513,422 | 440,444 |
| Inventarios | 8 | 11,972,635 | 12,510,320 |
| Total de activos corrientes | | 47,551,652 | 38,556,143 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades, maquinarias y vehículos | 9 | 26,560,888 | 25,863,928 |
| Activos intangibles | 10 | 660,295 | 338,641 |
| Otros activos | | 121,053 | 118,702 |
| Total de activos no corrientes | | 27,342,236 | 26,321,271 |
| Total de activos | | 74,893,888 | 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 Cárdenas
 Contadora

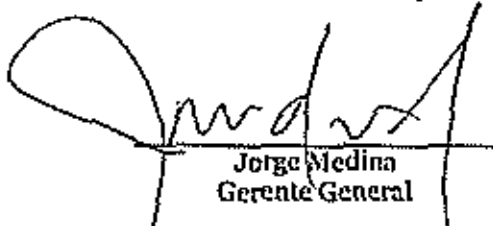
DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

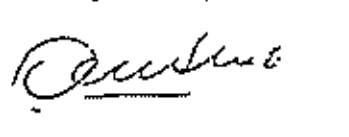
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Notas | 2015 | 2014 |
|---|-------|-------------------|---------------------|
| | | | <u>Revisado (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 | | <u>63,236,597</u> | <u>49,428,851</u> |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | 11 | 4,291,157 | 7,304,233 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 13 | 268,105 | 481,129 |
| Beneficios sociales a largo plazo | 17 | 3,061,051 | 2,569,009 |
| Impuesto a la renta diferido | 14 | 589,244 | 404,715 |
| Total pasivos no corrientes | | <u>8,209,557</u> | <u>10,759,086</u> |
| Total pasivos | | <u>71,446,154</u> | <u>60,187,937</u> |
| 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 | | <u>3,449,734</u> | <u>4,689,477</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | <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 Cardenas
 Contadora

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

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

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> <u>Reestructurada (1)</u> |
|---|-------------|---------------|--|
| Ingresos por ventas | | 342,776,848 | 320,728,559 |
| Costo de productos vendidos | 20 | (288,011,737) | (269,436,882) |
| Utilidad bruta | | 54,765,111 | 51,291,677 |
| Gastos de venta (*) | 20 | (14,746,389) | (12,102,605) |
| Gastos de distribución (*) | 20 | (23,921,610) | (20,029,653) |
| Gastos administrativos (*) | 20 | (11,296,076) | (12,799,686) |
| Otros ingresos, netos | | 345,454 | 676,133 |
| Utilidad operacional | | 5,046,390 | 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 | 5,178 | (191,197) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | 1,286,515 | 3,198,110 |

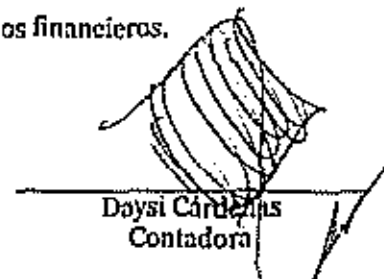
(*) Incluye participación a los trabajadores en las utilidades que en el 2015 totalizó US\$684,716 (2014: US\$1,002,568). Ver Notas 14 y 16.

(1) Ver Nota 1.2.

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


Jorge Medina
Gerente General


José Luis Vivar
Director Financiero


Daysi Cárdenas
Contadora


DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

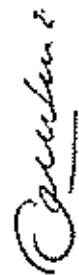
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**


| | Reservas | | Reserva de | | Per aplicación | | Total |
|---|-----------|---------|------------|------------|----------------|----------|-----------|
| | Capital | Legal | Capital | Reserva de | Impuesto | Reservas | |
| Saldo previuame reportados al 1 de enero del 2014 | 900,000 | 433,012 | 747,146 | | (1,708,210) | 433,012 | 5,039,701 |
| Efecto de la fusión (1) | 200,112 | 170,077 | - | | 516,782 | 22,126 | 970,197 |
| Saldo reestructurados al 1 de enero del 2014 | 1,100,112 | 603,119 | 747,146 | | (1,191,428) | 455,138 | 6,018,898 |
| Resolución de la Junta de Accionistas del 31 de octubre del 2014: | | | | | | | |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | - | - | - |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | 1,100,112 | 603,119 | 747,146 | | (1,191,428) | 455,138 | 6,018,898 |
| Resolución de la Junta de Accionistas del 27 de abril del 2015: | | | | | | | |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | - | - | - |
| Resolución de la Junta de Accionistas del 21 de abril del 2015: | | | | | | | |
| Asignación de dividendos | - | - | - | - | - | - | - |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros ajustes | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | 1,100,112 | 603,119 | 747,146 | | (1,191,428) | 455,138 | 6,018,898 |

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

(1) Ver Nota 1.2.


Jorge Medina
Gerente General


José Luis Viver
Director Financiero


Daysi Chagas
Contadora

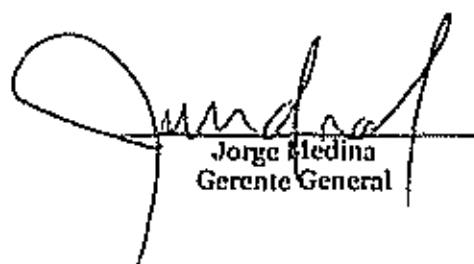
DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

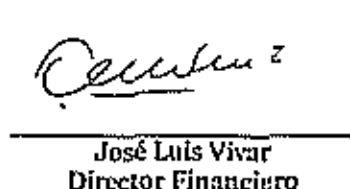
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

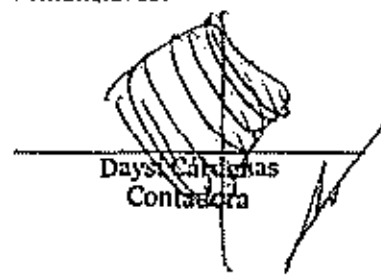
| | Notas | 2015 | 2014 |
|--|-------|--------------|------------------|
| | | | Revisado por CPA |
| Flujo de efectivo de las actividades de operaciones | | | |
| Cantidad antes de impuestos a la renta | | 3,880,057 | 3,683,236 |
| Más o menos impuestos y otros resultados que no representan movimiento de efectivo | | | |
| Declaración de cuentas y documentos por cobrar comerciales | 7 | 115,962 | 405,634 |
| Declaración de inventarios | 8 | 104,254 | 740,581 |
| Declaración de propiedades, maquinarias y vehículos | 9 | 3,251,415 | 2,926,090 |
| Declaración de acciones de propiedades, maquinarias y vehículos | | (18,123) | (15,919) |
| Amortización de activos intangibles | 10 | 115,973 | 83,227 |
| Baja de activos intangibles | | | 774,963 |
| Gastos financieros, netos | 21 | 1,041,705 | 1,354,650 |
| Ingresos financieros | 22 | 382,383 | 72,732 |
| Devaluación | 23 | 185,335 | 336,335 |
| | | 9,286,660 | 11,679,488 |
| Cuentas por cobrar y pagables | | | |
| Cuentas y documentos por cobrar | | (3,054,580) | 11,747,586 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | | (3,887,103) | 349,517 |
| Anticipos a proveedores | | (108,074) | (68,936) |
| Otras cuentas por cobrar | | (284,284) | 990,663 |
| Impuestos por recuperar | | (15,978) | 201,129 |
| Inventarios | | (1,468,566) | (2,838,396) |
| Otras cuentas | | 14,358 | (30,583) |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | | 2,184,120 | 780,415 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | | 14,664,027 | 4,759,807 |
| Impuestos por pagar | | 352,497 | 446,683 |
| Beneficios sociales como plan | | (11,831) | 290,565 |
| Beneficios sociales (quinta parte) y devaluación | | (272,698) | (329,355) |
| Efectivo generado por las actividades de operación | | 9,364,396 | 12,939,101 |
| Impuestos a la renta pagados | | (2,412,652) | (2,093,170) |
| Intereses pagados | | (1,041,705) | (1,053,650) |
| Efectivo neto generado por las actividades de operación | | 5,909,939 | 9,792,281 |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión | | | |
| Adquisición de propiedades, maquinarias y vehículos | 9 | (4,420,021) | (2,799,445) |
| Ventas de propiedades, maquinarias y vehículos | | 57,769 | 346,230 |
| Adquisición de activos intangibles | 10 | (494,629) | (293,724) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (4,856,881) | (2,746,939) |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento | | | |
| Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras | | 3,720,000 | 10,109,878 |
| Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras | | (10,252,150) | (12,211,843) |
| Pago de préstamos a compañías relacionadas | | (211,024) | (65,685) |
| Pago de dividendos | 18 | (2,527,397) | (5,777,479) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | (9,270,561) | (8,945,139) |
| Incremento neto disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo | | 2,442,117 | (1,900,411) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 3,550,936 | 4,382,529 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 24 | 5,993,053 | 2,482,118 |

(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


Daysy Cárdenas
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 Helados 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., celebradas 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., quien 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 periodos 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:

| | <u>Distribuidora Importadora Dipor S.A. (1)</u> | <u>Cosedone C.A. (1)</u> | <u>Total</u> | <u>Eliminaciones</u> | <u>Finalizado 2014</u> |
|---|---|--------------------------|-------------------|----------------------|----------------------------|
| ACTIVOS | | | | | |
| Activos corrientes | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3,403,696 | 303,320 | 3,710,916 | - | 3,710,916 |
| Cuentas y documentos por cobrar comerciales | 21,094,152 | 6,831 | 21,300,983 | - | 21,300,983 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 946,911 | 132,611 | 1,078,622 | (238,243) | 340,379 |
| Anticipos a proveedores | 123,264 | - | 123,264 | - | 123,264 |
| Otras cuentas por cobrar | 590,943 | 40,954 | 631,897 | - | 631,897 |
| Impuestos por recuperar | 440,444 | - | 440,444 | - | 440,444 |
| Inventarios | 12,441,325 | 69,195 | 12,510,520 | - | 12,510,520 |
| Total de activos corrientes | 38,941,575 | 552,821 | 39,294,386 | (238,243) | 38,856,143 |
| Activos no corrientes | | | | | |
| Propiedades, planta y equipos | 23,790,151 | 2,073,777 | 25,863,928 | - | 25,863,928 |
| Activos intangibles | 336,369 | 2,372 | 338,641 | - | 338,641 |
| Otros activos | 318,762 | - | 318,762 | - | 318,762 |
| Total de activos no corrientes | 24,445,222 | 2,076,149 | 26,321,271 | - | 26,321,271 |
| 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)

| | Distribuidora Importadora Dipor S.A. (1) | Comercial C.A. (2) | Total | Eliminaciones | Finalizado 2014 |
|---|--|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| ACTIVOS Y PATRIMONIO | | | | | |
| ACTIVOS | | | | | |
| Activos 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 | 382,280 | 9,690,294 | - | 9,690,294 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 28,728,898 | 633,329 | 29,362,227 | (738,243) | 28,623,984 |
| Otros 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 | 48,998,076 | 1,169,136 | 50,167,212 | (738,243) | 49,428,969 |
| Activos no corrientes | | | | | |
| 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 | 59,683 | 2,569,607 | - | 2,569,607 |
| Impuesto a la renta diferido | 382,950 | 18,715 | 401,665 | - | 401,665 |
| Total pasivos no corrientes | 10,196,117 | 559,527 | 10,755,644 | - | 10,755,644 |
| Total pasivos | 59,194,193 | 1,728,663 | 60,922,856 | (738,243) | 60,184,613 |
| PATRIMONIO | | | | | |
| Capital | 906,083 | 260,554 | 1,166,637 | - | 1,166,637 |
| Reservas | 433,042 | 130,077 | 563,119 | - | 563,119 |
| Resultados acumulados | 3,470,477 | 906,642 | 4,377,119 | - | 4,377,119 |
| Total patrimonio | 3,789,602 | 1,297,273 | 5,086,875 | - | 5,086,875 |
| Total pasivos y patrimonio | 62,983,795 | 3,025,936 | 66,009,731 | (738,243) | 65,271,488 |

| | Distribuidora Importadora Dipor S.A. (1) | Comercial C.A. (2) | Total | Eliminaciones | Finalizado 2014 |
|--|--|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Ingresos por ventas | 315,455,191 | 3,913,614 | 319,368,805 | (412,644) | 318,956,161 |
| Gastos de productos vendidos | (206,710,181) | (9,087,701) | (215,797,882) | - | (215,797,882) |
| Utilidad bruta | 108,745,010 | 4,825,913 | 113,570,923 | (412,644) | 113,158,279 |
| Gastos de venta | (12,102,602) | - | (12,102,602) | - | (12,102,602) |
| Gastos de distribución | (20,623,981) | - | (20,623,981) | 423,328 | (20,200,653) |
| Gastos administrativos | (12,178,829) | (640,723) | (12,819,552) | 19,316 | (12,799,236) |
| Otros ingresos (pérdida), netos | 646,827 | (22,692) | 624,135 | - | 624,135 |
| Utilidad operacional | 63,286,435 | 192,749 | 63,479,184 | - | 63,286,435 |
| Gastos financieros, netos | (1,362,181) | (72,162) | (1,434,343) | - | (1,434,343) |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 61,924,254 | 120,587 | 62,044,841 | - | 61,851,092 |
| Impuesto a la renta | (2,166,427) | (61,086) | (2,227,513) | - | (2,227,513) |
| Utilidad neta del año | 59,757,827 | 59,501 | 59,817,328 | - | 59,623,579 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - |
| Pérdidas que no se reclaman por el impuesto a la renta del ejercicio | (191,118) | 9,701 | (181,417) | - | (181,417) |
| Utilidad integral del año | 59,566,709 | 69,202 | 59,635,911 | - | 59,442,162 |

(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 podría 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 convertirá 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 tributarias 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 espera 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 exista 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
(Expresado 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 de 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 periodo 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 período 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 11 | Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos". | 1 de enero 2016 |
| NIIF 16 y 38 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 16 y 41 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo". | 1 de enero 2016 |
| NIIF 16 y NIIF 38 | Enmiendas eno relacionadas con la venta o la apropiación de bienes entre un inversor y su asociado o negocio conjunto. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 32 | Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 41 | Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas". | 1 de enero 2016 |
| NIIF 5 | Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o su destrucción. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 7 | 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 |
| NIIF 19 | Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 34 | Mejoras que clarifican la relación con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 1 | Enmiendas a la NIIF 1, revelaciones relacionadas con materialidad, desagregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 10, NIIF 12 y NIIF 28 | Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 9 | Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 15 | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIIF 14 y 15. | 1 de enero 2018 |

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 refinanciamientos, 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.

| Al 31 de diciembre de 2015 | Menos de 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 5 años |
|---|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| 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 | 481.129 | - |

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 | 7,907,824 | 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 | 43,556,016 | 29,105,013 |
| | <u>63,548,284</u> | <u>53,237,321</u> |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | (5,651,043) | (3,410,916) |
| Deuda neta | <u>57,897,241</u> | <u>49,826,405</u> |
| Total patrimonio | 3,449,734 | 4,689,477 |
| Capital total | <u>61,346,975</u> | <u>54,515,882</u> |
| 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 | 24,011,531 | - | 21,100,983 | - |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 2,227,562 | - | 340,379 | - |
| Otras cuentas por cobrar | 916,181 | - | 631,897 | - |
| Total activos financieros | 32,836,316 | - | 25,483,175 | - |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | 3,616,667 | 4,291,137 | 7,137,801 | 7,304,233 |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | 12,084,444 | - | 9,690,274 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 43,287,911 | 268,105 | 28,623,884 | 481,129 |
| Total pasivos financieros | 58,989,022 | 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 | 35,785 |
| | 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 | 654,618 | 671,356 |
| Bancos (1) | <u>4,996,425</u> | <u>2,739,560</u> |
| | <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 (a) | <u>(1,191,286)</u> | <u>(1,217,913)</u> |
| | <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 | 18,867,792 | 74.8% | 18,937,046 | 84.8% |
| De 1 a 30 días | 3,839,265 | 15.2% | 1,513,150 | 6.8% |
| 31 a 90 días | 569,040 | 2.3% | 320,303 | 1.4% |
| 91 a 180 días | 129,006 | 0.5% | 120,296 | 0.5% |
| 181 a 360 días | 202,154 | 0.8% | 78,916 | 0.3% |
| Más de 360 días | <u>1,625,560</u> | <u>6.4%</u> | <u>1,349,185</u> | <u>6.0%</u> |
| | <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 | <u>1,217,913</u> | <u>1,022,983</u> |
| Incrementos | <u>113,962</u> | <u>405,631</u> |
| Reversos /utilizaciones | <u>(140,589)</u> | <u>(210,701)</u> |
| Movimiento neto del ejercicio | <u>(26,627)</u> | <u>194,930</u> |
| 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 | <u>13,683,766</u> | <u>11,818,621</u> |
| Repuestos y suministros | <u>82,624</u> | <u>119,851</u> |
| Importaciones en tránsito | <u>310,496</u> | <u>768,930</u> |
| | <u>14,076,886</u> | <u>12,707,402</u> |
| Provisión por deterioro (1) | <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 | <u>197,082</u> | <u>6,501</u> |
| Incrementos | <u>104,251</u> | <u>190,581</u> |
| Utilizaciones | <u>(197,082)</u> | <u>"</u> |
| Movimiento neto del ejercicio | <u>(92,831)</u> | <u>197,082</u> |
| 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:

| Descripción | Terrenos | Edificios | Instalaciones | Maquinarias y equipos | Muebles y carpetas | Vehículos | Equipos de comunicación | Equipos de climatización | Otros activos no corrientes | Total |
|---|-----------|-------------|---------------|-----------------------|--------------------|-------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------|
| Al 1 de enero del 2014 | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 6,072,513 | 3,024,022 | 1,933,339 | 3,543,732 | 53,803 | 13,657,126 | 2,629,187 | 31,033 | 18,000 | 31,403,005 |
| Depreciación acumulada | - | (1,016,570) | (463,771) | (1,607,170) | (300,233) | (6,481,094) | (2,204,306) | (6,343) | - | (12,172,113) |
| Valor en libros al 1 de enero del 2014 | 6,072,513 | 6,977,516 | 1,469,568 | 1,936,562 | 233,570 | 9,176,032 | 424,881 | 24,690 | 18,000 | 29,230,892 |
| Movimiento 2014 | | | | | | | | | | |
| Adiciones | 120,000 | 33,331 | 11,564 | 3,045 | 27,622 | 1,207,530 | 1,112,113 | - | - | 2,799,445 |
| Ventas bajas | - | - | (2,041) | 874 | 12,04 | (253,443) | (12,180) | - | (18,000) | (250,290) |
| Depreciación acumulada | - | (99,273) | (115,344) | (1,153,843) | (49,347) | (1,069,653) | (323,720) | (3,164) | - | (2,754,917) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2014 | 6,192,513 | 6,878,243 | 1,354,224 | 1,922,719 | 284,223 | 8,106,379 | 1,091,163 | 21,526 | - | 26,479,975 |
| Al 31 de diciembre del 2014 | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 6,192,513 | 8,109,573 | 2,041,439 | 3,237,598 | 610,545 | 18,142,538 | 3,241,122 | 31,033 | - | 40,323,100 |
| Depreciación acumulada | - | (1,016,570) | (463,771) | (1,607,170) | (300,233) | (6,481,094) | (2,204,306) | (6,343) | - | (12,172,113) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2014 | 6,192,513 | 6,513,003 | 1,577,668 | 1,630,428 | 310,312 | 11,661,444 | 1,036,816 | 24,690 | - | 28,151,987 |
| Movimiento 2015 | | | | | | | | | | |
| Adiciones | - | 39,700 | 2,041,439 | 1,147,201 | 46,024 | 1,982,757 | 30,275 | - | 543,629 | 4,220,021 |
| Ventas bajas | (254,703) | (90,623) | (4,899) | (6,377) | (1,343) | (53,134) | (27,204) | - | - | (413,483) |
| Depreciación acumulada | - | (120,262) | (115,344) | (1,153,843) | (49,347) | (1,069,653) | (323,720) | (3,164) | - | (2,754,917) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2015 | 5,937,810 | 6,522,118 | 1,417,405 | 1,574,052 | 258,966 | 11,523,565 | 1,039,897 | 21,526 | 543,629 | 29,260,885 |
| Al 31 de diciembre del 2015 | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 5,937,810 | 8,109,573 | 2,323,945 | 4,384,800 | 661,489 | 17,977,004 | 3,241,122 | 31,033 | 543,629 | 41,119,226 |
| Depreciación acumulada | - | (1,016,570) | (463,771) | (1,607,170) | (300,233) | (6,481,094) | (2,204,306) | (6,343) | - | (12,172,113) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2015 | 5,937,810 | 6,513,003 | 1,860,174 | 2,777,630 | 361,256 | 11,495,910 | 1,036,816 | 24,690 | 543,629 | 28,947,113 |

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:

| | 2015 | 2014 |
|--------------------------|-----------|-----------|
| Saldo al 1 de enero | 338,641 | 901,111 |
| Adiciones / compras | 494,629 | 295,724 |
| Bajas | - | (774,967) |
| Amortización del año | (172,975) | (83,227) |
| Total al 31 de diciembre | 660,295 | 338,641 |

11. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

| | Tasa anual de interés | Garantía | 2015 | | 2014 | |
|--|--------------------------|---------------------|-----------|-------------|-----------|-------------|
| | | | Cobertor | No cobertor | Cobertor | No cobertor |
| <u>Préstamos y obligaciones financieras</u> | | | | | | |
| Banco Boliviano C.A. | 7.0 - 7.33% | - | 2,000,000 | 1,283,334 | 3,405,066 | 2,583,333 |
| Teóricación sindicada de depósitos futuros (1) | 10R + 2.5% | Garantía específica | - | - | 88,235 | - |
| Papel comercial (2) | 4.5% | Garantía general | - | - | 1,992,482 | - |
| Emisión de obligaciones (2) | 7.5 - 7.75% | Garantía general | 1,616,667 | 1,007,823 | 1,652,028 | 4,620,900 |
| | | | 3,616,667 | 4,291,157 | 7,137,801 | 7,204,233 |

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

| Años | 2015 | 2014 |
|------|-----------|-----------|
| 2016 | - | 3,672,379 |
| 2017 | 1,259,471 | 2,644,871 |
| 2018 | 785,488 | 775,866 |
| 2019 | 246,198 | 211,117 |
| | 4,291,157 | 7,304,233 |

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 liquidar 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:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------|-------------------|------------------|
| Proveedores locales | 11,080,288 | 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 -

| <u>Entidad</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: | | | | |
| Industrias Lácteas Toní S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 1,727,463 | 1,41,690 |
| Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador) | Accionistas comunes | Comercial | 403,599 | 11,812 |
| Plásticos Ecuatorianos S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 71,763 | 43,249 |
| Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecra) | Accionistas comunes | Comercial | 23,735 | 14,215 |
| Helados S.A. (1) | Entidad del Grupo | Comercial | - | 127,215 |
| | | | <u>2,226,560</u> | <u>340,379</u> |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo) | | | | |
| Industrias Lácteas Toní S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 37,997,426 | 23,497,442 |
| Plásticos Ecuatorianos S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 3,016,198 | 2,390,752 |
| Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecra) | Accionistas comunes | Comercial | 2,191,040 | 1,776 |
| Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador) | Accionistas comunes | Comercial | 80,245 | 46,555 |
| Helados S.A. (1) | Entidad del Grupo | Comercial | - | 535,342 |
| Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorp S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | - | 127,017 |
| | | | <u>43,284,911</u> | <u>28,953,884</u> |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas (largo plazo) | | | | |
| Industrias Lácteas Toní S.A. | Entidad del Grupo | Financiera | 268,105 | 481,129 |

(1) Fusiónada al 31 de diciembre del 2015 con Industrias Lácteas Toní 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>Relativa</u> | <u>Transacción</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Venta de productos terminados | | | | |
| Industrias Lácteas Toni S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 353,001 | 364,674 |
| Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inaleca) | Accionistas comunes | Comercial | 114,052 | 55,739 |
| Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador) | Accionistas comunes | Comercial | 6,284 | 21,375 |
| Helados S.A. (H) | Entidad del Grupo | Comercial | 741,741 | 343,961 |
| | | | <u>615,078</u> | <u>335,199</u> |
| Venta de servicios de logística y otros servicios | | | | |
| Industrias Lácteas Toni S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 540,334 | 69,342 |
| Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador) | Accionistas comunes | Comercial | 319,451 | - |
| Plásticos Ecuatorianos S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 62,025 | 623,326 |
| Helados S.A. (H) | Entidad del Grupo | Comercial | 1,007,611 | 56,942 |
| | | | <u>1,869,411</u> | <u>749,610</u> |
| Compra de productos terminados | | | | |
| Industrias Lácteas Toni S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 60,217,093 | 59,749,332 |
| Plásticos Ecuatorianos S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 6,219,796 | 8,240,341 |
| Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inaleca) | Accionistas comunes | Comercial | 5,977,509 | 69,379 |
| Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador) | Accionistas comunes | Comercial | 34,1658 | 521,919 |
| Helados S.A. (H) | Entidad del Grupo | Comercial | 1,575,661 | 7,593,321 |
| | | | <u>68,155,117</u> | <u>66,174,392</u> |

(1) Fusiónada 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 | (1,591,472) | (1,583,728) |
| Impuesto a la renta de Casedone C.A. pendiente de pago | (292,413) | - |
| Anticipo mínimo de impuesto a la Renta pagado | <u>(580,787)</u> | <u>(600,700)</u> |
| 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 diferida | <u>184,520</u> | <u>119,963</u> |
| | <u>2,598,711</u> | <u>2,271,909</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 | (684,716) | (1,002,968) |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 3,880,057 | 5,680,816 |
| Más - Gastos no deducibles (1) | 2,247,871 | 2,611,031 |
| Base tributaria | 6,127,930 | 8,291,847 |
| | 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. | 2,662,737 | 2,050,503 |
| Impuesto a la renta Cosedone C.A. (2) | 351,454 | 101,443 |
| Impuesto a la renta causado y definitivo | 2,414,191 | 2,151,918 |

- (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 |
| Carga o resultados por impuestos diferidos | 130,963 |
| Al 31 de diciembre del 2014 | 404,715 |
| Carga o resultados por impuestos diferidos | 184,520 |
| Al 31 de diciembre del 2015 | 589,234 |

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 propiedades, maquinarias vehículos | Por jubilación patronal | Otros menores | Total |
|---|---|-------------------------------|------------------|---------|
| Impuestos diferidos activos y pasivos: | | | | |
| Al 1 de enero del 2014 | 799,885 | (232,069) | (303,064) | 264,752 |
| Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos | (63,116) | (58,620) | 261,708 | 139,963 |
| 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 | 21,234 | 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% | 853,613 | 1,249,868 |
| Más - Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal | 494,532 | 574,427 |
| Más - Efecto de anticipo mínimo 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 | 108,381 | 85,888 |
| Retenciones en la fuente (Impuesto a la renta por recuperar) | 405,030 | 354,556 |
| | <u>513,411</u> | <u>440,444</u> |
| Por pagar | | |
| Impuesto al Valor Agregado IVA | 210,893 | 343,339 |
| Retenciones en la fuente | 783,584 | 329,086 |
| Retenciones de IVA | 258,575 | 77,725 |
| Otros menores | - | 59,405 |
| | <u>1,253,052</u> | <u>809,555</u> |

16. BENEFICIOS SOCIALES

Composición al 31 de diciembre:

| | Participación laboral (1) | | Otros beneficios (2) | | Total | |
|-----------------|---------------------------|------------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Saldo 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) | (5,600,049) | (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 actuarialmente 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 | 2,011,745 | 1,912,106 | 554,261 | 586,076 | 2,569,009 | 2,498,182 |
| Costos por servicios | 500,509 | 433,893 | 355,261 | 96,153 | 855,770 | 530,047 |
| Costos por intereses | 131,479 | 131,055 | 35,593 | 40,180 | 167,072 | 171,235 |
| Pérdidas (ganancias) actuariales | (50,244) | 132,776 | 45,066 | 58,421 | (5,178) | 191,196 |
| Beneficios pagados | (348,264) | (102,869) | (124,434) | (226,566) | (272,698) | (329,435) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (249,805) | (492,216) | (3,119) | - | (252,924) | (492,216) |
| A 31 de diciembre | 2,198,420 | 2,014,745 | 862,631 | 554,261 | 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 | 96,153 | 855,770 | 530,047 |
| 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 | 72,732 | 387,735 | 136,333 | 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) actuarial 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 exceda 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 sucres 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 exceda 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 DIFOR 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 | 11,993,644 | 14,593,322 | 4,857,125 | 31,607,696 |
| Publicidad | - | 173,692 | - | 179 | 173,871 |
| Participación laboral | - | - | - | 684,716 | 684,716 |
| Impuestos y contribuciones | - | 99,337 | 32,148 | 1,471,822 | 1,603,307 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 417,244 | 644,266 | 1,965,036 | 396,794 | 3,424,340 |
| Mantenimientos y reparaciones | 810,714 | 105,207 | 1,773,688 | 302,173 | 2,991,782 |
| Honorarios profesionales | 4,700 | 8,991 | 38,025 | 749,269 | 800,985 |
| Servicios básicos | 6,133 | 104,702 | 187,997 | 646,922 | 945,754 |
| Servicios de seguridad | - | 394 | 136,543 | 833,182 | 1,000,119 |
| Seguros | 70,637 | 73,965 | 312,538 | 31,184 | 488,324 |
| Arrendos | 732,749 | 144,392 | 1,575,913 | 208,776 | 2,661,830 |
| Transporte | 489,299 | 378,995 | 2,198,285 | 26,303 | 3,092,882 |
| Mobilización y gastos de viaje | 2,280 | 259,956 | 509,703 | 304,107 | 1,076,046 |
| Otros costos y gastos | 1,776,221 | 1,557,848 | 495,812 | 823,124 | 6,449,005 |
| | <u>288,011,737</u> | <u>14,746,389</u> | <u>24,931,610</u> | <u>11,406,076</u> | <u>339,095,812</u> |

| 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 | 9,449,474 | 12,437,848 | 5,299,160 | 27,900,947 |
| Participación laboral | - | - | - | 1,002,568 | 1,002,568 |
| Publicidad | - | 292,074 | 1,578 | 87,234 | 380,886 |
| Impuestos y contribuciones | 109,725 | 3,251 | 40,193 | 1,306,856 | 1,460,025 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 352,187 | 480,251 | 1,973,265 | 253,614 | 3,059,317 |
| Mantenimientos y reparaciones | 766,257 | 133,958 | 1,200,779 | 209,564 | 2,310,558 |
| Honorarios profesionales | - | 1,661 | 2,200 | 702,555 | 706,416 |
| Servicios básicos | - | 102,148 | 211,368 | 439,018 | 752,534 |
| Servicios de seguridad y logística | 787,349 | 143,579 | 410,172 | 328,376 | 1,669,476 |
| Seguros | 83,293 | 86,327 | 305,556 | 76,772 | 552,948 |
| Arrendos | 53,779 | 131,844 | 1,133,743 | 908,887 | 1,529,653 |
| Transporte | 170,685 | 424,681 | 1,844,126 | 20,552 | 2,460,044 |
| Mobilización y gastos de viaje | - | 200,415 | 209,658 | 334,514 | 844,617 |
| Otros costos y gastos | 2,217,136 | 650,342 | 360,767 | 2,520,826 | 5,749,071 |
| | <u>267,136,882</u> | <u>12,192,605</u> | <u>20,022,553</u> | <u>12,799,686</u> | <u>312,151,726</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)**

21. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Intereses ganados | <u>37,515</u> | <u>39,006</u> |
| Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras | <u>(1,041,705)</u> | <u>(1,132,339)</u> |
| Gastos financieros varios | <u>(161,943)</u> | <u>(261,317)</u> |
| | <u>(1,203,648)</u> | <u>(1,393,650)</u> |
| | <u>(1,166,133)</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.