



DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

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



Distribuidora Importadora DIPOR S.A.
Guayaquil, 24 de abril del 2015

Opinión

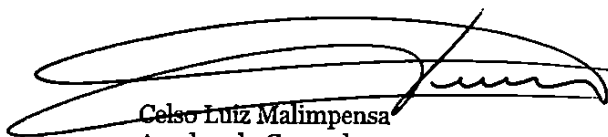
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Distribuidora Importadora DIPOR S.A. al 31 de diciembre del 2014 y el desempeño sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

5. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 12 de marzo del 2014 expresó una opinión sin salvedades.

PricewaterhouseCoopers

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


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

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

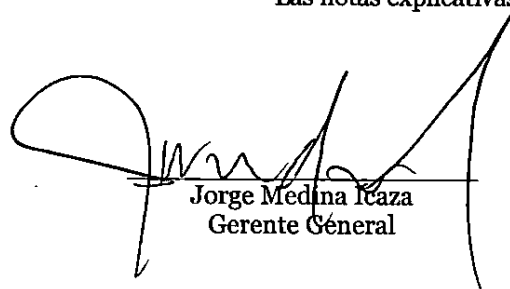
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,107,696	4,373,265
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	7	21,094,152	17,693,278
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	946,011	691,413
Anticipos a proveedores		121,204	32,543
Otras cuentas por cobrar		590,943	1,258,237
Impuestos por recuperar	15	440,444	641,573
Inventarios	8	12,441,125	10,799,441
Total de activos corrientes		38,741,575	35,489,750
Activos no corrientes			
Otros activos		118,702	108,317
Propiedades, maquinarias y vehículos	9	23,790,151	24,159,138
Activos intangibles	10	336,369	897,339
Total de activos no corrientes		24,245,222	25,164,794
Total de activos		62,986,797	60,654,544

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



Jorge Medina Icaza
Gerente General



José Luis Vivar
Director Financiero



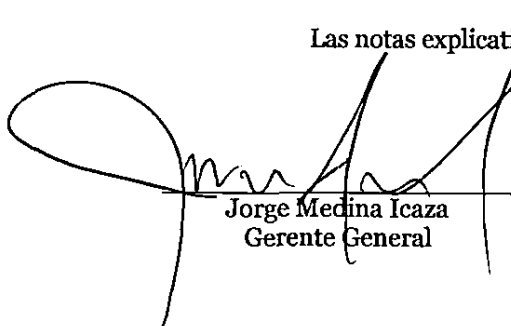
Daysi Cárdenas
Contadora

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

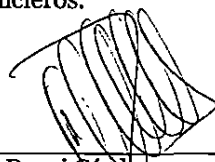
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	11	7,137,801	4,982,890
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	12	9,308,014	8,222,063
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	28,728,898	25,189,296
Otros impuestos por pagar	15	723,698	782,107
Beneficios sociales	16	3,099,667	2,791,816
Total pasivos corrientes		48,998,078	41,968,172
Pasivos no corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	11	7,304,233	10,391,265
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	12	-	523,054
Beneficios sociales a largo plazo	16 y 17	2,509,924	2,444,312
Impuesto a la renta diferido	14	384,960	238,540
Total pasivos no corrientes		10,199,117	13,597,171
Total pasivos		59,197,195	55,565,343
PATRIMONIO			
Capital	19	906,083	906,083
Reservas		453,042	453,042
Resultados acumulados		2,430,477	3,730,076
Total patrimonio		3,789,602	5,089,201
Total pasivos y patrimonio		62,986,797	60,654,544

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


Jorge Medina Icaza
Gerente General


José Luis Vivar
Director Financiero


Daysi Cárdenas
Contadora

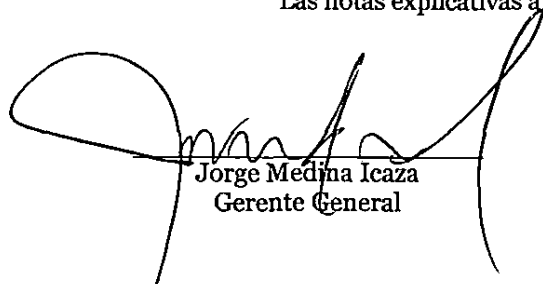
DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

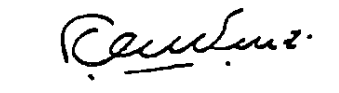
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas		317,426,191	314,290,397
Costo de productos vendidos	21	(266,349,486)	(266,169,570)
Utilidad bruta		51,076,705	48,120,827
Gastos de venta (*)	21	(12,102,605)	(12,501,486)
Gastos de distribución (*)	21	(20,652,981)	(17,937,826)
Gastos administrativos (*)	21	(12,178,829)	(9,926,594)
Otros ingresos (gastos), netos		698,827	(516,863)
Utilidad operacional		6,841,117	7,238,058
Gastos financieros, netos	22	(1,262,188)	(1,401,231)
Utilidad antes del impuesto a la renta		5,578,929	5,836,827
Impuesto a la renta	14	(2,196,923)	(1,362,316)
Utilidad neta del año		3,382,006	4,474,511
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) ganancias actuariales	17	(193,518)	13,576
Utilidad integral del año		3,188,488	4,488,087
Utilidad básica y diluida por acción	18	3.73	4.94

(*) Incluye participación a los trabajadores en las utilidades que en el 2014 totalizó
US\$984,517 (2013: US\$1,029,738). Ver Notas 14 y 16.

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


Jorge Medina Icaza
Gerente General


José Luis Vivar
Director Financiero

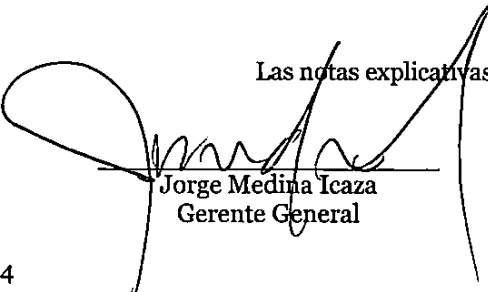

Daysi Cárdenas
Contadora

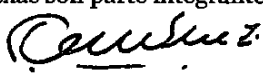
DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>V</u>
Saldos al 1 de enero del 2013	906,083	202,304	
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 8 de abril del 2013:			
Distribución de dividendos	-	-	
Apropiación para reserva legal	-	250,738	
Otros ajustes menores	-	-	
Utilidad neta del año	-	-	
Otros resultados integrales	-	-	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	906,083	453,042	
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 31 de octubre del 2014:			
Distribución de dividendos	-	-	
Utilidad neta del año	-	-	
Otros resultados integrales	-	-	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	906,083	453,042	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de


Jorge Medina Icaza
Gerente General

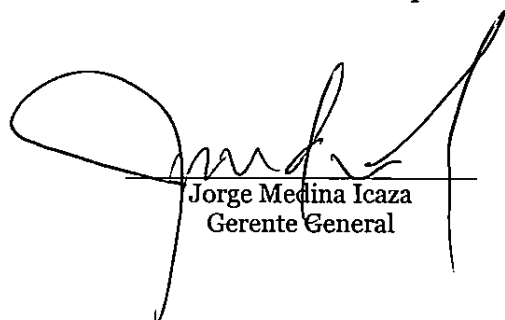

José Luis Vivar
Director Financiero

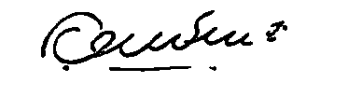
DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		5,578,929	5,836,827
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Deterioro de cuentas y documentos por cobrar comerciales	7	405,631	46,649
Deterioro de inventario	8	187,988	-
Depreciación de propiedades, maquinarias y vehículos	9	2,613,968	2,633,357
Ganancia en venta de propiedades, maquinarias y vehículos		(70,067)	(47,376)
Amortización de activos intangibles	10	81,727	150,792
Baja de activos intangibles	10	774,967	7,333
Gastos financieros, netos	22	1,262,188	1,401,231
Jubilación patronal	17	69,048	262,510
Desahucio	17	132,376	172,998
		<u>11,036,755</u>	<u>10,464,321</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(3,806,505)	802,808
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		350,466	178,201
Anticipos a proveedores		(88,661)	70,129
Otras cuentas por cobrar		667,294	71,286
Impuestos por recuperar		201,129	(141,177)
Inventarios		(1,829,672)	751,752
Otras activos		(10,385)	310,076
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		562,897	(3,302,727)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		4,759,807	215,393
Otros impuestos por pagar		(58,409)	(611,732)
Beneficios sociales corto plazo		307,851	340,850
Beneficios sociales (jubilación patronal y desahucio)		(329,329)	(194,250)
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>11,763,238</u>	<u>8,954,930</u>
Impuesto a la renta pagado		(2,050,503)	(2,037,110)
Intereses pagados		(985,736)	(1,138,755)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>8,726,999</u>	<u>5,779,065</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, maquinarias y vehículos	9	(2,491,544)	(2,789,327)
Ventas de propiedades, maquinarias y vehículos		316,630	493,868
Adiciones de activos intangibles	10	(295,724)	(130,476)
Préstamos a entidades relacionadas	13	(605,064)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,075,702)</u>	<u>(2,425,935)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		10,109,878	9,945,492
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		(11,318,452)	(8,001,892)
Pago de dividendos	19	(5,708,292)	(2,846,046)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(6,916,866)</u>	<u>(902,446)</u>
(Disminución neta) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(1,265,569)</u>	<u>2,450,684</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>4,373,265</u>	<u>1,922,581</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>3,107,696</u>	<u>4,373,265</u>

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


Jorge Medina Icaza
Gerente General


José Luis Vivar
Director Financiero


Daisy Cardenas
Contadora

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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., Plásticos Ecuatorianos S.A., Heladosa S.A., Cosedone C.A. y Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa 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 81% (2013: 63%) 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 mencionada entidad, 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, donde emite obligaciones.

1.2 Déficit de capital de trabajo -

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$10,259,336 (2013: US\$6,478,422) 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.

1.3 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización del Director Financiero del Grupo el 23 de abril del 2015 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 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.

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.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y del 2013, 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, préstamos a 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.

(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 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

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 y de financiamiento. Las transacciones comerciales 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. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos".
- (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.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

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.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	40
Instalaciones	10 - 40
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	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.

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

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013 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 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 ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es 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 2014 y 2013, 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

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 por desahucio 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 6.54% (2013: 7%) anual

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.14 Distribución de dividendos -

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

2.15 Cambios en las políticas contables

(a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

(b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

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
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 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 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 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 julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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.

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.

(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.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 (incluyendo el riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), 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.

(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 2014, la Compañía adquirió aproximadamente el 73% (2013: 70%) 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.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2014 y 2013 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

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2014	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	7,815,644	4,088,937	3,880,787
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	9,308,014	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,728,898	-	-
Al 31 de diciembre de 2013			
Préstamos y obligaciones financieras	5,817,450	3,274,598	8,622,462
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	8,222,063	523,054	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	25,189,296	-	-

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.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos y obligaciones financieras	14,442,034	15,374,155
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	9,308,014	8,745,117
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,728,898	25,189,296
	<u>52,478,946</u>	<u>49,308,568</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3,107,696)</u>	<u>(4,373,265)</u>
Deuda neta	49,371,250	44,935,303
Total patrimonio	3,789,602	5,089,201
Capital total	53,160,852	50,024,504
Ratio de apalancamiento	92.87%	89.83%

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:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,107,696	-	4,373,265	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	21,094,152	-	17,693,278	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	946,011	-	691,413	-
Otras cuentas por cobrar	590,943	-	1,258,237	-
Total activos financieros	<u>25,738,802</u>	<u>-</u>	<u>24,016,193</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	7,137,801	7,304,233	4,982,890	10,391,265
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	9,308,014	-	8,222,063	523,054
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,728,898	-	25,189,296	-
Total pasivos financieros	<u>45,174,713</u>	<u>7,304,233</u>	<u>38,394,249</u>	<u>10,914,319</u>

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Bancos:</u>		
AAA	4,999	5,000
AAA-	2,099,697	3,703,824
AA+	32,594	75,125
AA-	263,865	281,962
BBB-	35,785	99,528
	<u>2,436,940</u>	<u>4,165,439</u>

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>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	670,756	207,826
Bancos (1)	<u>2,436,940</u>	<u>4,165,439</u>
	<u>3,107,696</u>	<u>4,373,265</u>

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

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes (1)	22,312,065	18,710,828
Provisión por deterioro (2)	<u>(1,217,913)</u>	<u>(1,017,550)</u>
	<u>21,094,152</u>	<u>17,693,278</u>

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Cartera corriente	18,930,215	84.8%	15,035,907	80.4%
De 1 a 30 días	1,513,150	6.8%	1,581,278	8.5%
31 a 90 días	320,303	1.4%	565,365	3.0%
91 a 180 días	120,296	0.5%	436,639	2.3%
180 a 360 días	78,916	0.4%	180,627	1.0%
Más de 360 días	<u>1,349,185</u>	<u>6.0%</u>	<u>911,012</u>	<u>4.9%</u>
	<u>22,312,065</u>		<u>18,710,828</u>	

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	<u>1,017,550</u>	<u>1,018,521</u>
Incrementos	405,631	46,649
Reversos /utilizaciones	<u>(205,268)</u>	<u>(47,620)</u>
Movimiento neto del ejercicio	<u>200,363</u>	<u>(971)</u>
Saldo final	<u>1,217,913</u>	<u>1,017,550</u>

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8 INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	11,818,621	9,858,472
Repuestos y suministros	41,562	41,992
Importaciones en tránsito	<u>768,930</u>	<u>898,977</u>
	12,629,113	10,799,441
Provisión por deterioro (1)	<u>(187,988)</u>	<u>-</u>
	<u><u>12,441,125</u></u>	<u><u>10,799,441</u></u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	-	-
Incrementos	187,988	842,491
Reversos /utilizaciones	-	<u>(842,491)</u>
Movimiento neto del ejercicio	<u>187,988</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>187,988</u></u>	<u><u>-</u></u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**9 PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y VEHÍCULOS**

El movimiento y los saldos de propiedades, maquinarias y vehículos se pr

Descripción	Terrenos	Edificios	Instalaciones
Al 1 de enero del 2013			
Costo histórico	6,072,513	7,821,550	1,581,24
Depreciación acumulada	-	(861,867)	(386,03)
Valor en libros	6,072,513	6,959,683	1,195,20
Movimiento 2013			
Adiciones	-	148,952	171,78
Transferencias	-	18,558	174,05
Transferencias a activos intangibles	-	-	-
Ventas	-	-	-
Depreciación del año	-	(209,647)	(87,92)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	6,072,513	6,917,546	1,453,11
Al 31 de diciembre del 2013			
Costo histórico	6,072,513	8,024,122	1,909,66
Depreciación acumulada	-	(1,106,576)	(456,54)
Valor en libros	6,072,513	6,917,546	1,453,11
Movimiento 2014			
Adiciones	120,000	155,451	114,09
Ventas / bajas	-	-	-
Depreciación del año	-	(199,233)	(113,15)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	6,192,513	6,873,764	1,454,06
Al 31 de diciembre del 2014			
Costo histórico	6,192,513	8,179,573	2,023,75
Depreciación acumulada	-	(1,305,809)	(569,69)
Valor en libros	6,192,513	6,873,764	1,454,06

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no mantiene propiedades, maquinarias y vehículos constituidos en garantía. Al 31 de diciembre del 2013, mantuvo propiedades, maquinarias y vehículos constituidos en garantía por US\$14,443, 178 por obligaciones bancarias a corto y largo plazo.

10 ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	897,339	900,954
Adiciones / compras	295,724	130,476
Transferencias desde propiedades, maquinarias y vehículos	-	24,034
Bajas	(774,967) (1)	(7,333)
Amortización del año	<u>(81,727)</u>	<u>(150,792)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>336,369</u></u>	<u><u>897,339</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde principalmente a la baja del software "JD Edwards", el cual ya no será utilizado por la Compañía considerando que migró su información financiera y contable al software "Sistema Administrativo Contable".

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11 PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

		Garant
		2014
<u>Préstamos y obligaciones financieras</u>	<u>Tasa anual de interés</u>	
Banco Bolivariano C.A. (1)	7.0 - 7.33%	-
Banco del Pacífico S.A. (2)	7.5%	-
Titularización sindicada de flujos futuros (3)	TPR + 2.5%	Garantía específica
Papel comercial (4)	4.5%	Garantía general
Emisión de obligaciones (5)	7.5 - 7.75%	Garantía general

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a lar;

<u>Años</u>	<u>20</u>
2015	
2016	3,
2017	2,
2018	
2019	
	<u>7,</u>

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a dos operaciones de crédito, por US\$4,200,000 y US\$2,000,000, otorgadas el 21 de noviembre y el 18 de diciembre del 2014, las cuales devengan una tasa de interés anual del 7.33% y 7%, con vencimientos en noviembre del 2017 y junio del 2015, respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a seis operaciones de crédito, otorgadas entre diciembre del 2011 y mayo del 2012, las cuales devengaron una tasa de interés anual del 7.5% y fueron pre-canceladas en noviembre del 2014.
- (3) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde 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. Los activos de la Compañía que forman parte del proceso de titularización corresponde a los recursos que la Compañía obtenga por el total de cobranzas provenientes de la venta de zona de distribución del centro de Guayaquil.

La titularización se realizó en dos series A y B por montos de US\$10,000,000 cada una, con plazos de 1,440 y 1,800 días, respectivamente, y devenga 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 contempla 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.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administración de la Compañía informa que ha dado pleno cumplimiento a las obligaciones surgidas por la titularización de flujos.

- (4) Mediante resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de enero del 2013, la Compañía autorizó la emisión de papel comercial cupón cero por US\$2,000,000 a 180 días plazo. La emisión de papel comercial 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 2014 y 2013, la Administración de la Compañía informa que ha dado pleno cumplimiento a los resguardos exigidos por las emisiones vigentes.
- (5) 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

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

sean perecibles. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administración de la Compañía informa que ha dado pleno cumplimiento a los resguardos exigidos por las emisiones vigentes.

12 CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Proveedores locales	8,066,612	-	6,547,793	523,054
Proveedores del exterior	790,939	-	1,205,846	-
Otras cuentas por pagar	450,463	-	468,424	-
	<u>9,308,014</u>	<u>-</u>	<u>8,222,063</u>	<u>523,054</u>

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año, por la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales y jurídicas que son controladas por la Compañía (principalmente Grupo de Compañías de la Dipor S.A.)

13.1 Saldos -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	
Cosedone C.A. (1)	Entidad del Grupo
Heladosa S.A.	Entidad del Grupo
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionistas comunes
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas comunes
Cosedone C.A.	Entidad del Grupo
Otros menores	Anteriores accionistas (relacionadas hasta ab
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo
Heladosa S.A.	Entidad del Grupo
Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorp S.A.	Entidad del Grupo
Cosedone C.A.	Entidad del Grupo
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas comunes
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionistas comunes
Holding Tonicorp S.A.	Controladora
Otros menores	Anteriores accionistas (relacionadas hasta ab

(1) Préstamo otorgado en julio del 2014, por un plazo de un año, con ta

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas con excepción de liquidan en el corto plazo.

13.2 Transacciones -

<u>Sociedad</u>	<u>Rela</u>
Venta de producto terminado	
Heladosa S.A.	Entidad d
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad d
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionista
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionista
Cosedone C.A.	Entidad d
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad d
Otros menores	Anteriores accion (relacionadas ha
Venta de servicios de logística y otros servicios	
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad d
Heladosa S.A.	Entidad d
Otros menores	Anteriores accion (relacionadas ha
Préstamos a compañías relacionadas	
Cosedone C.A.	Entidad d
Compra de producto terminado	
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad d
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad d
Heladosa S.A.	Entidad d
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionistas
Agrovanic S.A. (Relacionada hasta marzo 2014)	Anteriores accion (relacionadas ha
Otros menores	Anteriores accion (relacionadas ha

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Re</u>
Gastos por servicios de logística	
Cosedone C.A.	Entidad
Honorarios y servicios de asesoría	
Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorp S.A.	Entidad
Dividendos declarados	
Holding Tonicorp S.A.	Contr

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones se
terceros.

13.3 Remuneraciones funcionarios claves de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Di
por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales.

<u>Detalle</u>	
Sueldos y salarios	
Beneficios a corto plazo a los empleados	
Beneficios por terminación	
	-
	=

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(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>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	2,050,503	1,895,933
Menos		
Crédito tributario de años anteriores	(322,074)	(215,273)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(1,482,285)	(1,451,445)
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta pagado	<u>(600,700)</u>	<u>(585,645)</u>
Impuesto a la renta por recuperar (1)	<u>(354,556)</u>	<u>(356,430)</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>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	2,050,503	1,895,933
Impuesto a la renta diferido	<u>146,420</u>	<u>(533,617)</u>
	<u>2,196,923</u>	<u>1,362,316</u>

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(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:

	2014	2013
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	6,563,446	6,866,565
Menos - Participación a los trabajadores	(984,517)	(1,029,738)
Utilidad antes del impuesto a la renta	5,578,929	5,836,827
Más - Gastos no deducibles (1)	2,611,031	2,043,877
Base tributaria	8,189,960	7,880,704
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	1,801,791	1,733,755
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	2,050,503	1,895,933
Impuesto a la renta definitivo	2,050,503	1,895,933

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde principalmente: i) baja del software "JD Edwards" por US\$710,251; ii) provisión de jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$476,384 (2013: US\$256,220); iii) depreciaciones no deducibles por efectos de la adopción NIIF por US\$253,416 (2013: 272,860); y, iv) bajas de vehículos por US\$189,840.

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 2013	772,157
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(533,617)
Al 31 de diciembre del 2013	238,540
Cargo a resultados por impuestos diferidos	146,420
Al 31 de diciembre del 2014	384,960

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Por propiedades, maquinarias y vehículos	Por jubilación patronal	Otros menores	Total
Impuestos diferidos activos y pasivos:				
Al 1 de enero del 2013	1,192,876	(189,239)	(231,480)	772,157
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(428,552)</u>	<u>(33,481)</u>	<u>(71,584)</u>	<u>(533,617)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	764,324	(222,720)	(303,064)	238,540
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(55,751)</u>	<u>(59,537)</u>	<u>261,708</u>	<u>146,420</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>708,573</u>	<u>(282,257)</u>	<u>(41,356)</u>	<u>384,960</u>

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

	2014	2013
Utilidad del año antes de impuestos	<u>5,578,929</u>	<u>5,836,827</u>
Impuesto a la tasa vigente 22%	1,227,364	1,284,102
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	574,427	449,653
Más - Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	248,712	162,178
Compensación de diferencias temporales	<u>146,420</u>	<u>(533,617)</u>
Gasto por impuestos	<u>2,196,923</u>	<u>1,362,316</u>
Tasa efectiva	<u>39%</u>	<u>23%</u>

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 o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 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.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2014, considera que no habrá impacto sobre la provisión de

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

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. A criterio de la Administración el reclamo será resuelto en condiciones favorables para la Compañía.

Los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización.

14.7 Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos que tendrían dichas reformas y considera que el impacto no será significativo.

15 OTROS IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre -

	2014	2013
Por recuperar		
Crédito tributario IVA	85,888	285,143
Retenciones en la fuente (Impuesto a la renta por recuperar)	354,556	356,430
	<u>440,444</u>	<u>641,573</u>
Por pagar		
Impuesto al Valor Agregado IVA	343,150	462,990
Retenciones en la fuente	314,512	266,336
Retenciones de IVA	66,036	52,781
	<u>723,698</u>	<u>782,107</u>

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16 BENEFICIOS SOCIALES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
2014				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	1,762,078	5,600,123	(5,247,051)	2,115,150
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,029,738	984,517	(1,029,738)	984,517
	<u>2,791,816</u>	<u>6,584,640</u>	<u>(6,276,789)</u>	<u>3,099,667</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	1,870,309	199,988	(102,869)	1,967,428
Desahucio	574,003	194,953	(226,460)	542,496
	<u>2,444,312</u>	<u>394,941</u>	<u>(329,329)</u>	<u>2,509,924</u>
2013				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	1,406,654	5,097,084	(4,741,660)	1,762,078
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,044,312	1,029,738	(1,044,312)	1,029,738
	<u>2,450,966</u>	<u>6,126,822</u>	<u>(5,785,972)</u>	<u>2,791,816</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	1,615,265	255,044	-	1,870,309
Desahucio	454,888	166,888	(47,773)	574,003
	<u>2,070,153</u>	<u>421,932</u>	<u>(47,773)</u>	<u>2,444,312</u>

17 BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	20.28%	8.90%

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	1,870,309	1,615,265	574,003	454,888	2,444,312	2,070,153
Costo laboral por servicios actuariales	420,957	149,353	93,029	139,678	513,986	289,031
Costo financiero	128,129	113,157	39,347	33,320	167,476	146,477
Pérdida/(ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	130,940	(7,466)	62,577	(6,110)	193,517	(13,576)
Beneficios pagados	(102,869)	-	(226,460)	(47,773)	(329,329)	(47,773)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(480,038)	-	-	-	(480,038)	-
A 31 de diciembre	1,967,428	1,870,309	542,496	574,003	2,509,924	2,444,312

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo laboral por servicios actuariales	420,957	149,353	93,029	139,678	513,986	289,031
Costo financiero	128,129	113,157	39,347	33,320	167,476	146,477
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(480,038)	-	-	-	(480,038)	-
A 31 de diciembre	69,048	262,510	132,376	172,998	201,424	435,508

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Pérdida/(Ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	130,940	(7,466)	62,577	(6,110)	193,517	(13,576)
A 31 de diciembre	130,940	(7,466)	62,577	(6,110)	193,517	(13,576)

18 UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. Durante los años 2014 y 2013 la compañía mantuvo un capital de US\$906,083. No existe deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19 CAPITAL Y DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 906,083 acciones ordinarias y nominativas de US\$1. Su principal accionista es el Holding Tonicorp S.A.

Durante el año 2014, la Compañía, de acuerdo a lo dispuesto por Junta General de Accionistas celebrada el 31 de octubre del 2014 (2013: 8 de abril del 2013), distribuyó dividendos correspondientes a utilidades de años anteriores por US\$4,488,087 (2013: US\$2,957,105).

Adicionalmente durante el año 2014, la Compañía realizó el pago de dividendos que mantenía por pagar de años anteriores por US\$1,220,205 (2013: US\$1,109,146).

20 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

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

“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.

21 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

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	-	9,449,474	12,437,848	5,182,708	27,070,030
Participación laboral	-	-	-	984,517	984,517
Servicios corporativos	-	-	-	329,101	329,101
Publicidad	-	292,074	1,578	87,294	380,946
Impuestos y contribuciones	-	3,251	40,193	1,097,051	1,140,495
Depreciaciones y amortizaciones	-	480,251	1,973,368	242,076	2,695,695
Mantenimientos y reparaciones	-	133,958	1,200,779	200,170	1,534,907
Honorarios profesionales	-	1,661	2,200	658,853	662,714
Servicios básicos	-	102,148	211,368	426,122	739,638
Servicios de seguridad	-	143,579	410,172	277,473	831,224
Seguros	-	86,927	305,556	76,772	469,255
Arriendos	-	133,844	1,133,143	208,887	1,475,874
Transporte	-	424,681	2,467,454	20,552	2,912,687
Movilización y gastos de viaje	-	200,415	299,658	334,544	834,617
Otros costos y gastos	2,167,480	650,342	169,664	2,052,709	5,040,195
	<u>266,349,486</u>	<u>12,102,605</u>	<u>20,652,981</u>	<u>12,178,829</u>	<u>311,283,901</u>

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2013	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos de distribución	Gastos administrativos	Total
Costo de compras de mercadería	265,327,079	-	-	-	265,327,079
Remuneraciones y beneficios sociales	-	9,192,450	10,016,834	4,431,954	23,641,238
Participación laboral	-	329,516	236,840	463,382	1,029,738
Servicios corporativos	-	-	254	335,200	335,454
Publicidad	-	158,653	1,244	2,801	162,698
Impuestos y contribuciones	-	10,189	4,253	1,144,689	1,159,131
Depreciaciones y amortizaciones	-	500,130	1,861,791	422,228	2,784,149
Mantenimientos y reparaciones	-	102,141	1,346,805	180,831	1,629,777
Honorarios profesionales	-	50,581	76,749	809,271	936,601
Servicios básicos	-	129,364	210,519	330,206	670,089
Servicios de seguridad	-	185,401	327,828	217,622	730,851
Seguros	-	91,272	227,483	135,027	453,782
Arriendos	-	93,606	1,340,088	205,381	1,639,075
Transporte	-	471,345	1,702,114	29,359	2,202,818
Movilización y gastos de viaje	-	436,054	345,908	316,296	1,098,258
Otros costos y gastos	842,491	750,784	239,116	902,347	2,734,738
	<u>266,169,570</u>	<u>12,501,486</u>	<u>17,937,826</u>	<u>9,926,594</u>	<u>306,535,476</u>

22 GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	2014	2013
Intereses ganados	<u>39,006</u>	<u>-</u>
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	<u>(1,047,777)</u>	<u>(1,003,081)</u>
Gastos financieros varios	<u>(253,417)</u>	<u>(398,150)</u>
	<u>(1,301,194)</u>	<u>(1,401,231)</u>
	<u>(1,262,188)</u>	<u>(1,401,231)</u>

23 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía se está defendiendo de varias demandas en su contra por algunos ex-trabajadores de Distribuidora Geyoca S.A. (entidad que se fusionó con la Compañía en años anteriores). Las mencionadas demandas se encuentran en diversas fases del proceso (apelación, casación o en espera de sentencia), el monto estimado de las contingencias por parte de los asesores legales de la Compañía asciende aproximadamente a US\$200,000. A criterio de la Administración, las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía.

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

24 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.



DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
RECIBIDO

04 AGO 2011 HORA: 16:06

Receptor: Monica Villacreses Indarte

Firma: *Monica Villacreses Indarte*

Guayaquil, 30 de abril del 2015

Expediente # 43044

Señores
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará un ejemplar de nuestro informe sobre los estados financieros de **Distribuidora Importadora DIPOR S.A.** al 31 de diciembre del 2014.

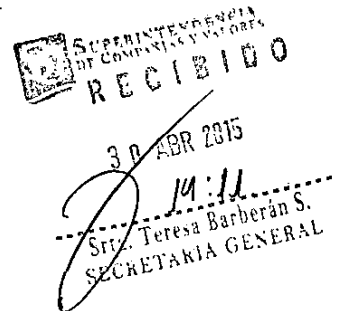
Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludarles.

Atentamente,

Roberto Tugendhat V.
Socio



Adjunto: Lo indicado



Escameor

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial
Colón, Mz. 275, Solar 1, Piso 4 Edificio Metropark. Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec

Superintendencia de Compañías
Gualaquil

Visítenos en: www.superclas.gob.ec

Fecha:

30/APR/2015 11:10:17

Usu: alexandrog



Remitente: No. Trámite: **15630** - **0**

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL
ECUADOR ROBERTO TUGENDHAT

Expediente: **43044**

RUC: **0990789061001**

Razón social:

DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR SA

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Sec. Gen.