



DENCER S.A.
INFORME DE AUDITORÍA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Accionistas de: **DENCER, S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DENCER S.A.**, que incluyen Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014, Estado de Resultados Integrales, Estado de Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración de **DENCER S.A.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguradora NIAA. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite 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 evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

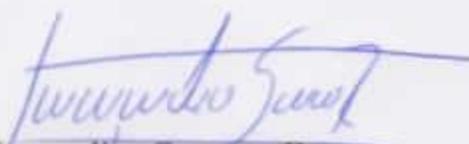
Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DENCER S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, los resultados integrales de sus operaciones, la evolución de patrimonio y los flujos de efectivo por los periodos terminados en esas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NIIF).

Otros Asuntos

6. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
7. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaron las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2009

Guayaquil – Ecuador
Abril 08 del 2014



Jacqueline Serrano R.
Auditoras
CPA No.17726



Cedel S.A.

Registro Nacional de Firmas

SC – RNAE 571



DENCER S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2014
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS	NOTAS	VALOR	NOTAS	VALOR
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	821.57		
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	64,621.16		
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas		5,250.00		
Otras cuentas por cobrar	7	74,125.62		
Servicios y otros pagos anticipados	9	75,290.02		
Total corriente		220,108.37		
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	8	1,075,062.44		
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar no relacionadas	10	214,018.99		
Otras cuentas por pagar	11	908,604.36		
Otras obligaciones corrientes				
Deudas del IESS		771.95		
Provisiones sociales	12 y 13	6,443.96		
Participación Trabajadores	14	1,997.98		
Anticipo clientes		24,418.27		
Impuesto a la renta	14	5,518.83		
Total corriente		1,161,774.34		
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Depositos en garantía		82,405.30		
Total no corriente		82,405.30		
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social	15	800.00		
Aporte futuras capitalizaciones		55,000.00		
Pérdida acumulada años anteriores		(29,524.47)		
Resultados Acumulados		18,912.61		
Resultado del ejercicio		5,803.03		
Total patrimonio		50,991.17		
Total		1,295,170.81		1,295,170.81

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)



DENCER S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	NOTAS	VALOR
OPERACIONES CONTINUAS		
INGRESOS ORDINARIOS	16	682,645.28
(-) Costo de ventas	17	(567,835.77) -
UTILIDAD BRUTA		<u>114,809.51</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	18	(100,939.77) -
UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL		<u>13,869.74</u>
FINANCIEROS Y OTROS:		
Gastos financieros		(195.77)
Otros ingresos/egresos - neto		(354.13) -
Sub-total		<u>(549.90)</u>
UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		<u>13,319.84</u>
Menos:		
Participación a trabajadores	14	(1,997.98) -
Impuesto a la renta	14	(5,518.83) -
Sub-total		<u>(7,516.81)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>5,803.03</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)



DENCER S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESULTADOS ACUMULADOS UTILIDADES RETENIDAS	DEFICIT ACUMULADO	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo final al 31 de diciembre del 2013	800.00	30,000.00	18,912.61	(27,889.67)	(1,634.80)	20,188.14
Impuesto a la renta 2014	-	-	-	-	1,634.80	25,000.00
Transferencia de perdidas	-	-	-	-	13,319.84	13,319.84
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	(1,997.98)	(1,997.98)
15% participacion trabajadores	-	-	-	-	(5,518.83)	(5,518.83)
Impuesto a la renta 2014	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2014	800.00	55,000.00	18,912.61	(29,524.47)	5,803.03	50,991.17

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)



DENCER S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Año 2014

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN)	(39,521.41)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	798,874.26
Clases de cobros por actividades de operación	625,852.12
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	625,852.12
Clases de pagos	173,022.14
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(544,611.06)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(5,450.34)
Otras entradas (salidas) de efectivo	723,083.54
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(10,553.76)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(10,553.76)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(827,841.91)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(827,841.91)
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	(39,521.41)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	40,342.98
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	821.57
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	13,319.84
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	47,668.68
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	40,532.54
Ajustes por gastos en provisiones	7,136.14
Otras entradas y salidas	25,000.00
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	712,885.74
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(56,793.16)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(15,482.76)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(75,290.02)
(Incremento) disminución en inventarios	
(Incremento) disminución en otros activos	
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	23,224.71
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	842,677.31
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(5,450.34)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	773,874.26

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)



DENCER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. INFORMACION

1.1 Constitución y Operaciones:

DENCER S.A. se encuentra en la República del Ecuador, constituida el 18 de julio del 2003, tiene por objeto principal La actividad agrícola, agropecuaria y agroindustrial y se dedicara al cultivo procesamiento industrialización comercialización de productos agrícolas, así también la exportación e importación de toda clase de productos agrícolas, en estado natural procesados y/o congelados industrialmente, de insumos, maquinarias, partes y repuestos acorde con su objeto social; a la producción de cereales, oleaginosas, graníferas, forrajeras, aldoneras, fibrosas, tabacaleras y tés, frutícolas, forestales, apícolas, granjas avícolas. También podrá dedicarse al desarrollo, crianza y explotación de toda clase de ganado mayor y menor, así como también a la compraventa, acopio importación, exportación, consignación, distribución, instalaciones de depósito, ferias almacenes de ramas generales referentes a los productos, subproductos derivados en la realización del objeto agropecuario.

1.2 Autorización del reporte de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de la Junta de Accionistas.

2. BASES DE PRESENTACION

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, en cumplimiento de lo establecido en la otorgada el 28 de junio de 1994, el objetivo social principal de la compañía es insperesolucion de la Superintendencia de Compañías No. SC. G. IC1. CPAIFRS 11.03, del 15 de marzo del 2011 que corresponden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información financiera (CINIIF).

Para DENCER S.A., los estados financieros están preparados de conformidad con los nuevos principios de contabilidad de aceptación general en Ecuador (NIIF), siguiendo los procedimientos técnicos establecidos en la NIIF 1, en la preparación de los estados financieros adjuntos.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en US\$ dólares)**

Norma aplicación	Tipo de cambio	fecha de
NIIF 9 Mejora, reconocimiento y medición de Instrumentos Financieros		1 enero del 2013
NIC 19 Mejora, Reconocimiento y medición De los gastos por planes de beneficios Definidos y beneficios por terminación		1 enero del 2013
NIIF 10 Clarificación y nuevos parámetros para la Definición de control y principios para preparación de estados financieros consolidados		1 enero del 2013
NIIF 11 Eliminación del concepto de activos controlados Conjuntamente y la posibilidad de consolidación Proporcional de entidades bajo control conjunto		1 enero del 2013
NIIF 12 Mejora, revelaciones de participaciones en otras Entidades		1 enero del 2013
NIIF 13 Mejora, medición del valor razonable de activos y pasivos y revelaciones necesarias sobre este		1 enero del 2013

La administración de la Compañía considera que la implementación de las normas citadas en el párrafo precedente, no tendrán un efecto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación en aquellos que puedan ser relevantes para la Compañía, se señalan a continuación:

- a) La NIIF. 9 describe seguimientos técnicos para la clasificación y mediación de activos financieros, los cuales se clasifican en función al modelo de negocio y al flujo de caja contractuales. Esta NIIF será efectiva a partir de enero del 2015.
- b) La NIIF 13, describe seguimientos, técnicas sobre como el valor razonable es medido y reemplaza la guía de medición del valor razonable que actualmente varias NIIF está en su aplicación. Esta NIIF es efectiva para periodos que inician en enero del 2013.
- c) La NIIF 19, cambia el concepto de beneficios a empleados y clarifica los conceptos de beneficios de empleados a corto y a largo plazo. Las ganancias o pérdidas actuariales que siguen de beneficios para empleados se reservan en su totalidad en los resultados, esta NIIF reemplaza y elimina esta opción y requiere que su total ganancia o pérdida se registren en otros resultados. Esta NIIF es de aplicación a partir de enero 1 del 2013.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 (Expresado en US\$ dólares)

2.2. Moneda Funcional

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera) ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran "moneda extranjera"

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América

2.3. Uso de estimaciones y Juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

3. POLITICAS CONTABLES.

Las políticas contables mencionadas en este reporte, han sido aplicadas, a todos los años presentados en estos estados financieros

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de información financiera.

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 (Expresado en US\$ dólares)

3.2. Equivalente de efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos

3.3. Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, 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 vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

3.4. Propiedad, Planta y Equipo

❖ **Reconocimiento y Medición:**

Propiedad, Planta y Equipo se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Se contabilizan a su costo de adquisición, tomando como base para el cálculo las fechas de adquisición de estos activos.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición y cualquier otro desembolso directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su funcionamiento y uso.

Los costos de mantenimiento, son reconocidos en el estado de resultados cuando ocurren.

Cuando partes significativas de un elemento de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario poseen vidas útiles diferentes, son contabilizados de forma separada como un componente importante del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario son determinadas comparando los precios de venta con los valores en libros de los activos en referencia y son reconocidos en el estado de resultados.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 (Expresado en US\$ dólares)

❖ **Depreciación**

La depreciación de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario se calcula usando el método de línea recta, con base en el costo actualizado y de acuerdo con la vida útil estimado por la administración:

<u>Activo:</u>	<u>tasas:</u>
Edificios	5%
Maquinaria y equipo	20%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33,33%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros.

3.5 Arrendamientos

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

3.6 Deterioro

❖ **Activos Financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 (Expresado en US\$ dólares)

❖ **Activos no financieros**

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2014, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

3.7 Documentos y cuentas por pagar

DENCER S.A. Realizó el análisis pormenorizado de cada uno de sus deudores basados en el estudio del posible retorno y recuperabilidad de los beneficios económicos de este tipo de activos, llegando a la conclusión que la provisión de incobrabilidad registrada al 31 de diciembre del 2014 refleja razonablemente el no retorno y recuperación del efectivo proveniente de la cartera mantenida a esa misma fecha.

• **Beneficios por Terminación**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 (Expresado en US\$ dólares)

3.8 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 en 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.

Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el balance general cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 (Expresado en US\$ dólares)

3.9. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a Compañía DENCERS.A. y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

3.10. Estado de Flujos de Efectivos

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

3.11. Costos financieros

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

4.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), 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 su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 (Expresado en US\$ dólares)

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Incluye:

	Año 2014
Bancos	821.57
Total	<u>821.57</u>

Ver página siguiente: documentos y cuentas por cobrar clientes



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Incluye:

	Año 2014
Cientes locales	64.621.16
Total	<u><u>64.621.16</u></u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	AÑO 2014
Otras cuentas por cobr:	73.881,97
Anticipo a proveedores:	243,65
Total	<u><u>74.125,62</u></u>

8. Ver página siguiente: propiedad, planta y equipo



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

8.

Al 31 de diciembre del 2014 incluye:

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL
Terreno	663,683.26		663,683.26
Vehiculos	107,392.86	-	107,392.86
Construcciones en curso	239,560.02	-	239,560.02
Muebles y enseres	148,994.44	10,553.76	159,548.20
Maquinaria y equipo de instalaciones	32,750.00	-	32,750.00
Sub-Total	1,192,380.58	10,553.76	1,202,934.34
DEPRECIACION ACUMULADA			
Vehiculos	51,547.60	21,478.56	73,026.16
Muebles y enseres	22,691.68	15,778.94	38,470.62
Maquinaria y equipo de instalaciones	13,100.08	3,275.04	16,375.12
	87,339.36	40,532.54	127,871.90
TOTAL	1,105,041.22	(29,978.78)	1,075,062.44



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	AÑO 2014
Retenciones Clientes	32.184.84
CR tributario del iva	43.105.18
Total	<u>75.290.02</u>

10. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS

Incluye:

	AÑO 2014
Proveedores Nacionales	214.018.99
Total	<u>214.018.99</u>

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	AÑO 2014
Nomina por pagar	2.110.26
Otros	906.494.10
TOTAL	<u>908.604.36</u>

Ver página siguiente: provisiones sociales



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.014 y 2.013 (Expresado en US\$ dólares)

12. PROVISIONES SOCIALES

Incluye:

	AÑO 2014
Décimo tercer sueldo	271.79
Décimo cuarto sueldo	1.983.22
Vacaciones	4.188.95
Total	<u>6.443.96</u>

13. Ver página siguiente: Provisiones sociales



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

13. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2014, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	DECIMO TERCER	DECIMO CUARTO	VACACIONES
Saldo al 31 de diciembre del 2013	256.13	1,280.02	2,582.97
Débitos:			
Pagos	(3,196.28)	(1,615.02)	-
Créditos			
Provisión	3,211.94	2,318.22	1,605.98
Saldo al 31 de diciembre del 2014	271.79	1,983.22	4,188.95



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 (Expresado en US\$ dólares)

14. PARTICIPACION IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	13.319.84
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>-1.997.98</u>

b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	11.321.86
(-) Participación trabajadores	
(+) Gastos no deducibles	354.13
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	11.675.99
IMPUESTO A LA RENTA	<u>2.568.72</u>

c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO

Impuesto a la renta causado	5.518.83
Menos:	
(+) Anticipo IR	(5.518.83)
(-) Anticipos pendientes de pago	
(-) Retención en la fuente del año	(27.171.10)
(-) Crédito Tributario	(5.013.74)
(+) Saldo del Ant. Pend. De pago 2013	5.518.83
SALDO A FAVOR	<u>(26.666.01)</u>

d.- TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 12% en que la Junta de Socios resuelve la capitalización de las utilidades o el 22 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de DENCER S.A. por US\$ 800.00 acciones ordinarias y nominativas y negociables por un valor de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 (Expresado en US\$ dólares)

16. INGRESOS - COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

<u>Composicion de Saldos:</u>	Al 31 de diciembre del 2014
Ventas	682.645,28
Total	682.645,28

17. COSTOS - COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	Al 31 de diciembre del 2014
Costo de ventas	567.835,77
Total	567.835,77

18. GASTOS DE ADMINISTRACION - COMPOSICION

A continuación se muestra un resumen de los gastos de administración de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	Al 31 de diciembre del 2014
Sueldos y salarios	38.543,79
Depreciaciones	40.532,54
Impuestos y contribuciones	4.391,30
Otros	17.472,14
Total	100.939,77



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 (Expresado en US\$ dólares)

19. SITUACIÓN FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2014, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

20. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

21. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía mantiene y registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

22. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2014 (Expresado en US\$ dólares)

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación de este informe (Abril 08 del 2015), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
