

**DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y
VENTA DE PRODUCTOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017
CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**

INDICE

Páginas No.

Dictamen de los Auditores Independientes	2 - 4
Estados separados de situación financiera	5
Estados separados de resultados integrales	6
Estados separados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados separados de flujos de efectivo	8 - 9
Políticas contables significativas	10 - 16
Notas a los estados financieros separados	17 - 28

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.
Guayaquil, 12 de marzo del 2018

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de **DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.** que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros separados.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.** al 31 de diciembre de 2017, así como el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión:

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidad del Auditor en relación con la Auditoría de los estados financieros separados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía **DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.** de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Otra información:

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación del Informe anual del Gerente a la Junta General de Accionistas, que no incluyen los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual del Gerente a la Junta General de Accionistas, y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentran distorsionada de forma material.

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros:

La Administración de **DYVENPRO DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS SOCIEDAD ANONIMA** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros separados que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

La Administración de **DYVENPRO DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS SOCIEDAD ANONIMA** es responsable de supervisar el proceso de información financiera separada de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados:

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además, como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la

evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de **DYVENPRO DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS SOCIEDAD ANONIMA** en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía **DYVENPRO DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS SOCIEDAD ANONIMA** una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de la que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros separados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Auditors Externos Varela & Patiño Cía. Ltda.

AUDITORES EXTERNOS VARELA & PATIÑO CIA. LTDA.

No. de Registro en

La Superintendencia

De Compañías SC-RNAE-905

[Firma]
Carlos Manuel Varela Patiño
Socio

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Notas	ACTIVOS	2017	2016
	ACTIVOS CORRIENTES:		
4	Efectivo y equivalentes de efectivo	338,292	117,673
5	Activos financieros, neto	12,398,249	1,072,516
6	Existencias	18,082,853	2,973,046
12	Activos por impuestos corrientes	103,051	25,139
7	Gastos pagados por anticipados	28,760	6,648
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	30,951,205	4,195,022
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, mobiliario y equipos, neto	468,899	209,900
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	468,899	209,900
	TOTAL ACTIVOS	31,420,104	4,404,922
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
9	Obligaciones con instituciones financieras	1,119,664	0
10	Pasivos financieros	19,126,305	1,813,565
11	Pasivos corrientes por beneficios a empleados	819,376	212,782
12	Pasivos por impuestos corrientes	72,806	137,985
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	21,138,151	2,164,332
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
9	Obligaciones con instituciones financieras	1,772,401	0
13	Pasivo financiero no corriente	1,000,000	1,000,000
14	Pasivos no corrientes por beneficios a empleados	709,887	69,907
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	3,482,288	1,069,907
	TOTAL PASIVOS	24,620,439	3,234,239
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
15	Capital social	4,000,000	250,000
16	Aporte para futura capitalización	0	100,000
17	Reservas	0	125,000
18	Resultados acumulados	2,799,665	695,683
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	6,799,665	1,170,683
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	31,420,104	4,404,922

Sr. Christian Arthur Konanz Schotel
Representante Legal

CPA Roxanna Medina González
Contador General

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.**ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Notas</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>INGRESOS:</u>		
19	Ingresos por actividades ordinarias	45,046,281	9,159,354
19	Otros ingresos	<u>437,284</u>	<u>49,839</u>
	TOTAL	<u>45,483,565</u>	<u>9,209,193</u>
	(-) COSTO DE VENTAS	<u>29,603,726</u>	<u>5,430,266</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>15,879,839</u>	<u>3,778,927</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
20	(-) Gastos de venta	10,631,069	1,935,223
	(-) Gastos de administración	1,005,295	591,523
	(-) Gastos financieros	432,392	84,603
	(-) Otros gastos	<u>0</u>	<u>0</u>
	TOTAL	<u>12,068,756</u>	<u>2,611,349</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>3,811,083</u>	<u>1,167,578</u>
11	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(571,663)	(175,137)
12	22% IMPUESTO A LA RENTA	(734,794)	(261,372)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>2,504,626</u>	<u>731,069</u>
	<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</u>		
	Ajustes, estimaciones actuariales	<u>295,039</u>	(35,386)
	RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	<u>2,799,665</u>	<u>695,683</u>


Sr. Christian Arthur Konanz Schotel
Representante Legal
CPA. Roxanna Medina González
Contador General

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.

**ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Resultados Acumulados					
	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total resultados acumulados
Saldos al 31 de diciembre 2015	250,000	100,000	125,000	0	559,682	1,034,682
Ganancia o pérdidas actuariales	0	0	0	(35,386)	0	(35,386)
Aportes para futura capitalización	0	0	0	0	0	0
Transferencia a pasivos por dividendos	0	0	0	0	(559,682)	(559,682)
Resultado integral del año	0	0	0	0	731,069	731,069
Saldos al 31 de diciembre del 2016	250,000	100,000	125,000	(35,386)	731,069	1,170,683
Apropiación de reserva legal	125,000	0	(125,000)	0	0	0
Apropiación de Aportes para futuro aumento de capital	100,000	(100,000)	0	0	0	0
Aumento de capital	3,525,000	0	0	0	0	3,525,000
Reclasificación a utilidades acumuladas	0	0	0	35,386	(35,386)	0
Transferencia a pasivos por dividendos	0	0	0	0	(695,683)	(695,683)
Resultado integral del año	0	0	0	295,039	2,504,626	2,799,665
Saldos al 31 de diciembre del 2017	4,000,000	0	0	295,039	2,504,626	6,799,665

Sr. Christian Arthur Konanz Schotel
Representante Legal

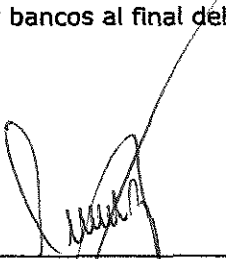
CPA: Roxanna Medina González
Contador General

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.

**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	34,505,340	9,378,918
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(39,056,933)	(8,575,032)
Otras salidas de efectivo	(605,246)	(131,380)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(5,156,839)	672,506
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(343,924)	(88,768)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	(343,924)	(88,768)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Efectivo recibido y pagado de obligaciones con instituciones financieras, neto	2,892,065	(0)
Dividendos pagados	(695,683)	(559,682)
Aporte en efectivo de los accionistas	3,750,000	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	(225,000)	(0)
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	5,721,382	559,682
Disminución neta del efectivo	220,619	24,056
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	117,673	93,617
Efectivo en caja y bancos al final del año	338,292	117,673


Sr. Christian Arthur Konanz Schotel
Representante Legal

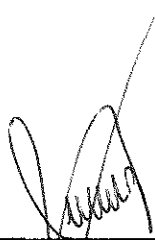

CPA. Roxanna Medina González
Contador General

Ver políticas contables
Y notas a los estados financieros

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.

**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	2,799,665	695,683
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	85,854	47,912
Provisión para jubilación patronal e indemnización	154,545	6,935
Provisión participación a trabajadores	571,663	175,137
Provisión impuesta a la renta	734,794	261,372
Perdida de inventario	616,457	52,221
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	(11,325,733)	169,725
Existencias	(15,726,264)	(1,776,123)
Otros entradas y salidas de efectivo	(835,746)	(143,577)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	16,587,357	(1,380,576)
Otros pasivos financieros	517,963	(0)
Pasivos financieros no corrientes	0	(0)
Provisión de beneficios a empleados	727,827	(80,803)
Otros entradas y salidas de efectivo	(65,221)	(116,552)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(5,156,839)	<u>672,506</u>


Sr. Christian Arthur Konanz Schotel
Representante Legal


CPA. Roxanna Medina González
Contador General

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.- Fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, el 23 de octubre del año 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de noviembre del año 1992, bajo el nombre de (Dyvenpro) Distribución y Venta de Productos C. Ltda., en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. El 29 de marzo del 2001 cambio su denominación social a Dyvenpro Distribución y Venta de Productos Sociedad Anónima e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de marzo del 2001 Su actividad principal es la venta al por mayor de productos diversos para el consumidor.

Las oficinas administrativas se encuentran ubicada en la urbanización Ciudad Colón, Manzana 275 Solar 5 oficina 423. La Compañía mantiene asignado por el SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 0991249095001.

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía cuenta con 192 trabajadores, en relación de dependencia.

Aprobación de los Estados Financieros. - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Gerencia de **DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.** en enero 18 del 2018. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en abril 17 del 2017.

2. IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017.

Base de presentación. - Los presentes estados financieros separados de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standart Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requieren que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los mostos estimados por la Administración.

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Pronunciamientos contables y su aplicación. – A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesario y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de la aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Normas</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIC 40 Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	01-Ene-2018
NIIF 2 Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	01-Ene-2018
NIIF 4 Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	01-Ene-2018
NIIF 9 Reconocimiento y medición de activos financieros. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	01-Ene-2018
NIIF 15 Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	01-Ene-2018
CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	01-Ene-2018
NIIF 16 Nuevo enfoque para el arrendatario deba conocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	01-Ene-2019

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2017, se menciona a continuación:

Moneda funcional. - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo. - En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados.

Activos y pasivos financieros. - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones con instituciones financieras. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Administración de riesgos financieros. - Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgo de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Riesgo de mercado.** - Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivos de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgos: El riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) **Riesgo de tasa de interés:**

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía no son sustancialmente dependientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante al riesgo de tasa de interés.

b) **Riesgo de tipo de cambio:**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambios. La Compañía realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipo de cambio en los estados financieros.

- **Riesgo de crédito.** - El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía realiza sus cobros a 30, 60 y 90 días por lo que no está expuesta a riesgo de crédito por sus actividades operativas.

- El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalente de efectivo y depósitos en banco. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia.

- **Riesgo de liquidez.** - La Compañía monitorea su riesgo de escases de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

Existencias. - En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial. - los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Medición posterior. - el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

Gastos pagos anticipados. - En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

Propiedades, mobiliario y equipos. - En este grupo contable se registran todos los bienes tangibles adquiridos para su uso, si, y solo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial. - Las propiedades, mobiliario y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior. - Las propiedades, mobiliario y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, mobiliarios y equipos se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación. - los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	33%
Muebles y enseres	20% y 33%
Equipos electrónicos	10%
Equipos de comunicación	33%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

La Gerencia de **DYVENPRO DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.** debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos están contabilizados por un importe que no sea superior a su valor recuperable. Dichos activos deben contabilizarse por encima de su importe recuperable, cuando su importe en libros exceda el importe que pueda recuperarse (utilización o venta), por lo que deberá reconocerse una pérdida por deterioro.

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Provisiones por beneficios a empleados. -

Pasivos corrientes. - En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer, cuarto sueldo, vacaciones, etc.); participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes. - En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

Provisiones. - En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el bancos e institución financiera (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés explícito o implícito).

Contratos onerosos. - surgen cuando los beneficios económicos que se esperan de un contrato sean menores que los costos inevitables para cumplir con sus obligaciones. Se reconoce al valor presente del menor entre el costo esperado para finalizar el contrato o el costo neto esperado de continuar con el contrato. Antes de establecer una provisión, la Compañía reconoce cualquier pérdida por deterioro de los activos asociados con el contrato.

Impuestos.-

Activos por impuestos corrientes. - En este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes. - En este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Patrimonio. -

Capital social. - En este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Reservas. - En este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Resultados acumulados. - Registra los saldos de las cuentas de otros resultados integrales, así como la cuenta de superávit acumulado (ganancias de años anteriores).

Reconocimiento de ingresos. - La Compañía reconoce ingresos por ventas, cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los bienes otorgados y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Reconocimientos de costos y gastos.-

Costo de ventas. - En este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización.

Gastos. - En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Estado de flujos de efectivo.- Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Uso de estimaciones. - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)****4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Caja	4,920	66
Bancos, (1)	<u>333,372</u>	<u>117,607</u>
Total	<u>338,292</u>	<u>117,673</u>

(1) Un detalle de los bancos, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Banco Bolivariano	81,857	0
Banco Internacional	243,522	0
Banco Pacifico	<u>7,993</u>	<u>117,607</u>
Total	<u>333,372</u>	<u>117,607</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares).	
Cientes:		
Cientes no relacionados, (1)	0	1,226
Cientes relacionados, ver nota 21	<u>8,604,186</u>	<u>1,065,791</u>
Total, clientes	<u>8,604,186</u>	<u>1,067,017</u>
Accionistas, ver nota 21	2,642,693	0
Empleado	34,110	5,499
Otras cuentas por cobrar	<u>1,117,260</u>	<u>0</u>
Total	<u>12,398,249</u>	<u>1,072,516</u>

(1) Un detalle de los clientes no relacionados, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Laboratorios H.G., C.A.	<u>0</u>	<u>1,226</u>
Total	<u>0</u>	<u>1,226</u>

No generan intereses y vencen en 15, 30 y 60 días.

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes. A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Por vencer	459	0,005%	1,226	0,12%
Vencidas				
Hasta 30 días	449,505	5,22%	0	0%
31 a 60 días	<u>8,154,222</u>	<u>94,77%</u>	<u>1,065,791</u>	<u>99,88%</u>
Total	<u>8,604,186</u>	<u>100%</u>	<u>1,067,017</u>	<u>100%</u>

6. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Inventario de materia prima	390,790	186,676
Producto en proceso	148,997	0
Inventario de suministros y materiales	431,494	205,518
Inventario de producto. terminado en almacén	13,700,720	2,234,088
Mercaderías en tránsito	<u>3,434,259</u>	<u>370,171</u>
	18,106,260	2,996,453
(-) Valor neto realizable	(23,407)	(23,407)
Total	<u>18,082,853</u>	<u>2,973,046</u>

El movimiento del valor neto realizable, fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	23,407	2,889
Provisión del año	0	23,407
Castigo	<u>0</u>	<u>(2,889)</u>
Saldos al final del año	<u>23,407</u>	<u>23,407</u>

Mercadería en tránsito.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden principalmente a alcanfor, vaselina, bálsamo, mentol, linimento, inhalador, ácido undecilenos eucalipto, ácido fenico, aceite esencial salicilato de metilo, profinal, colcibra, caverta flebodía polygynax ideos comp, diclofenaco, enalapril, edhancin ciruelax mixavit ginsavit, omeprazol, ibuprofeno apegitin, isoprinosine, dormiclona, aero expectuss losartan, paracetamol y ranitidin, la misma que será liquidada una vez que el producto ingrese a las instalaciones operativas de la Compañía.

Los inventarios de la compañía no se encuentran pignorados o garantizan alguna obligación que hubiere contraído para obtener liquidez.

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)****7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros, pagados por anticipados	<u>28,760</u>	<u>6,648</u>
Total	<u>28,760</u>	<u>6,648</u>

8. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de propiedades, mobiliario y equipos, neto y depreciación acumulada, es el siguiente:

	 MOVIMIENTO			
	<u>Saldos al 01/01/17</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas/ ventas Transferencias</u>	<u>Saldos al 31/12/17</u>
	 (Dólares)			
Muebles y Enseres	35,935	0	0	35,935
Maquinarias y equipos	65,728	0	45,523	111,251
Equipos electrónicos de oficina	59,364	0	(48,822)	10,542
Equipos de computación	34,319	42,827	(4,510)	72,636
Vehículo	<u>262,067</u>	<u>303,237</u>	<u>0-</u>	<u>565,304</u>
Subtotal	457,413	346,064	(7,809)	795,668
Depreciación acumulada	(<u>247,513</u>)	(<u>82,555</u>)	<u>3,299</u>	(<u>326,769</u>)
Total	<u>209,900</u>	<u>263,509</u>	(<u>4,510</u>)	<u>468,899</u>

	 MOVIMIENTO			
	<u>Saldos al 01/01/16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas/ ventas Transferencias</u>	<u>Saldos al 31/12/16</u>
	 (Dólares)			
Muebles y enseres	35,935	0	0	35,935
Maquinarias y equipos	65,728	0	(0)	65,728
Equipos electrónicos de oficina	48,329	11,035	(0)	59,364
Equipos de computación	33,511	808	0	34,319
Vehículo	<u>185,142</u>	<u>81,209</u>	(<u>4,284</u>)	<u>267,067</u>
Subtotal	368,645	93,052	(4,284)	457,413
Depreciación acumulada	(<u>199,658</u>)	(<u>47,855</u>)	(<u>0</u>)	(<u>247,513</u>)
Total	<u>168,987</u>	<u>45,197</u>	(<u>4,284</u>)	<u>209,900</u>

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)****9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Internacional</u>		
Prestamos contratado el 20 de febrero del 2017, a una tasa de interés anual del 6.75% con vencimientos trimestral hasta el 10 de febrero del 2019.	640,595	0
Prestamos contratado el 20 de abril del 2017, a una tasa de interés anual del 6.75% con vencimientos trimestral hasta el 20 de abril del 2021.	2,222,859	
Intereses	<u>28,611</u>	<u>0</u>
	2,892,065	0
Menos: porción corriente	<u>1,119,664</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,772,401</u>	<u>0</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Proveedores:		
Exterior, (1)	15,456,174	468,348
Locales, (2)	2,926,923	1,268,696
Obligaciones patronales	225,244	17,785
Partes Relacionadas, ver nota 21	317,767	50,283
Otros,	<u>200,197</u>	<u>8,453</u>
Total	<u>19,126,305</u>	<u>1,813,565</u>

(1) Un detalle de los principales proveedores del exterior, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Julpharma Group S.A.	11,799,019	261,042
Sun Pharmaceutical Industries Ltda	2,135,810	0
Adare Pharmaceuticals	519,785	0
Darlain S.A.	446,930	0
Biesterfeld International gmbh	5,700	54,525
Prosintesis S.A.	0	72,362
Otros	<u>548,930</u>	<u>80,419</u>
Total	<u>15,456,174</u>	<u>468,348</u>

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

(2) Un detalle de los principales proveedores del Locales, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Indeurec S.A.	1,547,061	834,100
Aspenpharma S.A.	603,678	0
Laboratorios H.G.C.A.	151,112	171,804
James Brown Pharma C.A.	41,126	39,241
Plásticos Koch C. Ltda	17,365	37,659
Otros	<u>566,581</u>	<u>185,892</u>
Total	<u>2,926,923</u>	<u>1,268,696</u>

11. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Vacaciones	175,227	30,707
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	25,430	3,490
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	<u>47,057</u>	<u>3,448</u>
	247,714	37,645
Participación de trabajadores	- <u>571,662</u>	<u>175,137</u>
Total	<u>819,376</u>	<u>212,782</u>

El movimiento de los pasivos corrientes por benéficos a empleados por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	37,645	33,978
Provisiones	810,571	55,870
Pagos	(<u>600,502</u>)	(<u>52,203</u>)
Saldo al final del año	<u>247,714</u>	<u>37,645</u>

El movimiento de la provisión por participación a trabajadores por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	175,137	128,949
Provisiones	571,662	175,137
Pagos	(<u>175,137</u>)	(<u>128,949</u>)
Saldo al final del año	<u>571,662</u>	<u>175,137</u>

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)****12. IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Activos por impuestos corrientes</u>		
Impuesto a la salida de divisas	99,336	0
Impuesto al valor agregado	0	25,139
Retenciones en la fuente, (1)	<u>3,715</u>	<u>0</u>
Total	<u>103,051</u>	<u>25,139</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>		
Impuesto a la renta por pagar	0	112,026
Impuestos al valor agregado, (2)	(20,849)	(300)
Retenciones en la fuente, (2)	79,303	18,299
Retenciones sobre IVA, (2)	<u>14,352</u>	<u>7,960</u>
Total	<u>72,806</u>	<u>137,985</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a crédito tributario por impuesto a la salida de divisas.

(2) Corresponden a valores de pago de impuestos a la Administración Tributaria como agente de percepción y retención, realizadas en el mes de diciembre del 2017 y que serán canceladas en enero del 2018.

La conciliación de impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	3,811,083	1,167,578
<u>Menos:</u>		
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>571,663</u>	<u>175,137</u>
Utilidad después de participación a trabajadores	3,239,420	992,441
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	100,553	195,616
Base imponible	<u>3,339,973</u>	<u>1,188,057</u>
22% DE IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>734,794</u>	<u>261,372</u>
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	<u> </u>	<u>48,262</u>

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

El movimiento de impuesto a la renta por los años 2017 y 2016, fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	112,026	121,691
Provisión del año	734,794	261,372
Pagos	(112,026)	(121,691)
Compensación con retenciones en la fuente	(734,794)	(149,346)
Saldos al final del año	<u>0</u>	<u>112.026</u>

Para el año 2017, el anticipo de impuesto a la renta calculado fue US\$ 72,710 siendo este inferior al impuesto a la renta causado US\$ 734,794. La Legislación tributaria vigente, establece que, para liquidar el impuesto a la renta anual, el contribuyente deberá tomar el mayor del importe entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, importe que será considerado como impuesto a la renta definitivo.

La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

13. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Préstamos, (1)	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
Total	<u>1,000.000</u>	<u>1,000.000</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es un préstamo por pagar al señor Antonio Quezada Pavón el cual genera una tasa de interés del 8% y no tiene fecha de vencimiento.

14. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	647,095	51,276
Indemnización por desahucio	<u>62,792</u>	<u>18,631</u>
Total	<u>709.887</u>	<u>69.907</u>

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

El movimiento de los pasivos no corrientes por beneficios a empleados (Jubilación patronal) por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, fue el siguiente:

	<u>2017</u>
	(Dólares)
Saldos al inicio del año	51,276
Costo laboral por servicios actuales	151,373
Costos financieros	38,374
Perdida (ganancia) actuarial	(340,938)
Beneficios pagados	(80,541)
Efectos de reducción y liquidaciones anticipadas	<u>827,552</u>
Saldos al final del año	<u>647.096</u>

El movimiento de los pasivos no corrientes por beneficios a empleados (Desahucio) por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, fue el siguiente:

	<u>2017</u>
	(Dólares)
Saldos al inicio del año	18,630
Costo laboral por servicios actuales	3,172
Costos financieros	1,294
Perdida (ganancia) actuarial	50,147
Beneficios pagados	(10,451)
Efectos de reducción y liquidaciones anticipadas	(<u>0</u>)
Saldos al final del año	<u>62.792</u>

El valor actuarial del año 2017, fue determinado por Actuaría Cía. Ltda., mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2017</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	375
Número de empleados	39
Tasa de descuento anual	7,57%
Tasa de incremento salarial (anual)	1,50%

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía procedió a realizar los ajustes de perdidas (ganancias) actuariales, registrándose como contrapartida en otros resultados integrales US\$295,039.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017, el capital autorizado consiste en 4,000,000 acciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una. Los accionistas que constituyen la compañía son: Holding Grupo Difare Cía. Ltda de nacionalidad ecuatoriana propietaria del 99.96% de las acciones y el Sr. Carlos Enrique Cueva González de nacionalidad ecuatoriana propietario del 0.04% de las acciones de la compañía.

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía hizo un aumento de capital US\$ 3,750,000 el cual fue aprobado por acta de junta de accionistas celebrada el 25 de octubre del 2017 y fue hecho mediante escritura pública el 30 de octubre del 2017 e inscrita en el registro mercantil el 30 de noviembre del 2017 en el cual indica que se encuentra pagado el 34% y hace falta por pagar el 66%, el cual se detalla a continuación:

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Accionistas	% Participación	Capital Actual	Capitalización/ Cta		Aporte en Acciones		Total Capital Suscrito	Capital Pagado 34%	Capital por pagar 66%
			Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Aporte en numerario pagado	Aporte en número por pagar			
Holding Grupo Difare Cia. Ltda.	99.96%	249,900	99,960	124,950	880,897.50	2,642,692.50	3,998,400	1,355,707.50	2,642,692.50
Carlos Enrique Cueva Gonzalez	0.04%	100	40	50	1.410	-	1600	1,600.00	-
	100%	250,000	100,000	125,000	882,307.50	2,642,692.50	4,000,000	1,357,307.50	2,642,692.50

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2016 en Marzo 22 del 2016; en tanto que el Anexo del ejercicio fiscal 2017, fue presentado el 09 de febrero de 2017.

Según Registro Oficial No. 591 del 15 de mayo del 2009, la Comisión Legislativa y de Fiscalización de la Asamblea General, expidió La Ley Reformatoria a la Ley de Compañías median la cual se reforma, se regula y se aclara al amparo de los Artículos 335, 336, 339 y el Mandato 23 de la Constitución Política de la República del Ecuador, el Marco Jurídico de la participación de los socios y accionistas en las compañías de comercio del país; mediante la referida Ley Reformatoria, se determina que los socios y accionistas de la Compañía de comercio, sean identificables, inclusive tratando de personas jurídicas.

Los artículos 11 y 13 de la Ley Reformatoria, determina a continuación de los artículos 150 y 221 de la Ley de Compañías que en el caso de que una sociedad extranjera fue fundadora de una compañía anónima, en la escritura de fundación deberán agregarse una certificación que acredite la existencia legal de dicha sociedad en su país de origen y una lista completa de todos sus miembros, socios o accionistas, con indicaciones de sus nombres, apellidos y estados civiles, si fueren personas naturales, o de la denominación o razón social, si fueren personas jurídicas.

16. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre del año 2017, la compañía mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal celebrada el 25 de octubre del 2017 deciden por unanimidad capitalizar los valores de aportes para futuras capitalizaciones por el valor de US\$ 100,000.

17. RESERVAS LEGAL

Al 31 de diciembre del año 2017, la compañía mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal celebrada el 25 de octubre del 2017 deciden por unanimidad apropiarse de la reserva legal por el valor de US\$ 125,000.

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 y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital, la compañía al 31 de diciembre del 2017 no ha constituido reserva legal.

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)****18. RESULTADOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la reliquidación de impuestos u otros.

19. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Ventas de productos farmacéuticos	45,046,281	9,159,354
Otros	<u>437,284</u>	<u>49,839</u>
Total	<u>45,483,565</u>	<u>9,209,193</u>

20. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Sueldos, salarios y otros	3,575,187	184,842
Baja de inventarios	616,457	0
Beneficios sociales	1,313,093	73,934
Honorarios profesionales	281,517	429,885
Promoción y publicidad	1,737,406	607,165
Gastos de viaje	446,459	0
Gasto de gestión	175,917	0
Otras remuneraciones	346,105	0
Arrendamiento	176,364	0
Servicios Recibidos	397,785	426,782
Suministros y materiales	279,151	0
Depreciación de propiedad planta y equipo	82,571	46,432
Provisiones	138,368	0
Otros gastos varios	<u>1,064,689</u>	<u>166,183</u>
Total	<u>10,631,069</u>	<u>1,935,223</u>

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)****21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle de los saldos y transacciones con Compañías y partes relacionadas, es el que se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Estados de Situación Financiera:</u>		
<u>Activos financieros:</u>		
<u>Clientes relacionados:</u>		
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	<u>8,604,186</u>	<u>1,065,791</u>
Total, ver nota 5	<u>8,604,186</u>	<u>1,065,791</u>
<u>Accionista:</u>		
Holding Grupo Difare Cía. Ltda	<u>2,642,693</u>	<u>0</u>
Total, ver nota 5	<u>2,642,693</u>	<u>0</u>
<u>Pasivos financieros no corrientes:</u>		
<u>Partes relacionadas:</u>		
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	267,899	38,795
Cooperativa de ahorro Difare	49,868	6,378
Segufarm Cía. Ltda	<u>0</u>	<u>5,110</u>
Total, ver nota 10	<u>317,767</u>	<u>50,283</u>

Los saldos por pagar partes relacionadas no generan, ni devengan intereses y no tienen fechas específicas de vencimientos y fueron efectuadas en condiciones equiparables a otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

Operaciones con partes relacionadas (Precios de Transferencia).-

Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013.- Fue publicada Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del SRI que realizó reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6,000,000. La mencionada reforma entró en vigencia el 25 de enero de 2013.

Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo del 2015.- La principal reforma incorporada, es que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$. 3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$. 15,000,000, dichos sujetos pasivos deben presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

Para la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia correspondiente al periodo fiscal del año 2016, el plazo será hasta el mes de septiembre de 2017, en los mismos plazos de presentación contemplados para las declaraciones mensuales de impuestos conforme el noveno dígito del RUC. Para efectos de establecer las obligaciones de presentar los referidos anexo e informe en base al monto acumulado de operaciones, en ningún caso se sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

22. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 12 del 2018), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.