VP Varela & Patiño
Cía. Ltda.
Auditores y Consultores

Guayaquil, 05 de mayo del 2015

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

Estimados señores:

Tengo el agrado de adjuntar 1 (un) ejemplar original del ***"Informe de auditoría sobre los estados financieros"*** de **DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS SOCIEDAD ANONIMA – Expediente No. 28471** por el año terminado el 31 de diciembre del 2014.

Sin otro particular, reciban un cordial saludo.

Atentamente,

CPA. Carlos Varela Patiño
Socio de Auditoria

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS Y VALORES
RECIBIDO
06 MAY 2015
Sra. Teresa Barberán S.
SECRETARIA GENERAL

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
CAU
5 MAY 2015
GUAYAQUIL

Adj.: Lo indicado

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
3 JUL 2015
RECIBIDO
Hora: 16:00 Firma:

Dirección: Av. 9 de Octubre # 1904 y Esmeraldas, Edificio FLORIDA 2do. Piso Oficina 210
Teléfono: 04-2285137 • Celular: 0999 407942 • Correo: cvarel97@hotmail.com
Web-Site: varelaypatino.wix.com/auditores
GUAYAQUIL - ECUADOR

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS SOCIEDAD ANONIMA.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

INDICE

Estados de Situación Financiera Clasificados
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS SOCIEDAD ANONIMA
Guayaquil, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Dyvenpro Distribución y Venta de Productos Sociedad Anónima, que comprenden el estado de situación financiera clasificada al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales por función, estados de cambios en patrimonio neto y estados de flujos de efectivo, por los años terminados a esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera; así como, el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, así como que planee y desempeñe la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Dyvenpro Distribución y Venta de Productos Sociedad Anónima, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Dyvenpro Distribución y Venta de Productos Sociedad Anónima.
   Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de Dyvenpro Distribución y Venta de Productos Sociedad Anónima, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.

Auditores Externos Varela y Patiño Cía. Ltda.

AUDITORES EXTERNOS VARELA & PATIÑO CIA. LTDA.
No. de Registro en
La Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-905

Carlos Manuel Varela Patiño
Socio
Febrero 09 del 2015
Guayaquil - Ecuador

DYVENPRO DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS SOCIEDAD ANONIMA

Estados de Situación Financiera Clasificada

(Expresados en dólares)

	Nota	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	4	49.290	100
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	679.445	862.377
Inventarios	6	1.200.224	1.416.965
Pagos Anticipados		-	2.120
Activos por impuestos corrientes	7	10.499	-
Total activos corrientes		**1.939.458**	**2.281.562**
Activos no corrientes:			
Otros Activos Y Cargos Diferidos		5.835	-
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	8	155.639	84.708
Total de activos		**2.100.932**	**2.366.270**
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones con instituciones		-	37.745
Proveedores y otras Cuentas por Pagar	9	262.590	575.156
Pasivos Acumulados	10	177.777	160.427
Pasivos por Impuestos corrientes	11	123.656	98.264
Total pasivos corrientes		**564.023**	**871.592**
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar accionistas	14	400.000	400.000
Beneficios sociales no corrientes	15	50.539	44.455
Total pasivos		**1.014.562**	**1.316.047**
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	16	250.000	250.000
Aporte para futuras capitalizaciones	17	100.000	100.000
Reservas	18	125.000	120.027
Utilidad del Ejercicio	19	611.370	580.196
Total patrimonio de los accionistas		**1.086.370**	**1.050.223**
		2.100.932	**2.366.270**

Ing. Antonio Quezada Pavon
Representante Legal

CPA. Martha Pizarro Lucas
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

DYVENPRO DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS SOCIEDAD ANONIMA

Estados de Resultado Integral por Función

(Expresados en dólares)

	Nota	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingresos de actividades ordinarias		5.877.561	5.822.589
Costos de ventas		(3.175.887)	(3.081.369)
Utilidad Bruta		2.701.674	2.741.220
Gastos de operación:			
Gasto de venta	21	(1.222.571)	(1.234.537)
Gastos administrativos	22	(503.213)	(583.940)
Total		(1.725.784)	(1.818.477)
Utilidad operacional		975.890	922.743
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros		(42.919)	(44.918)
Otros ingresos		-	834
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		932.971	878.659
Participación a trabajadores		(139.946)	(131.799)
Utilidad antes de impuesto a la renta		793.025	746.860
Impuesto a la renta	12	(176.683)	(166.664)
Resultado integral del año		616.343	580.196

Ing. Antonio Quezada Pavon
Representante Legal

CPA. Martha Pizarro Lucas
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

DYVENPRO DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS SOCIEDAD ANONIMA

Estados de Cambios en el Patrimonio neto

(Expresados en dólares)

				Resultados acumulados			
	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Primera adopción a las NIIF	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2013	250.000	100.000	120.027	(61.544)	405.275	343.731	813.758
Absorcion de NIIF	-	-	-	61.544	-	61.544	61.544
Transferencia a pasivo por dividendos	-	-	-	-	(405.275)	(405.275)	(405.275)
Resultado integral del año	-	-	-	-	580.196	580.196	580.196
Saldos al 31 de diciembre del 2013	250.000	100.000	120.027	-	580.196	580.196	1.050.223
Apropiacion de reserva legal			4.973		(4.973)	(4.973)	-
Transferencia a pasivo por dividendos	-	-	-	-	(580.196)	(580.196)	(580.196)
Resultado integral del año	-	-	-	-	616.343	616.343	616.343
Saldos al 31 de diciembre del 2014	250.000	100.000	125.000	-	611.370	611.370	1.086.370

Ing. Antonio Quezada Pavon
Representante Legal

CPA. Martha Pizarro Lucas
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

DYVENPRO DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS SOCIEDAD ANONIMA

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2014	2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5.989.487	5.372.469
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5.287.072)	(5.087.332)
Otros ingresos, netos	71.006	834
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	773.421	285.971
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Compra de vehículos, mobiliario y equipos	(106.291)	(2.037)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(106.291)	(2.037)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido y pagado de obligaciones con instituciones financieras, neto	(37.745)	37.745
Apropiacion de reserva legal	4.973	-
Dividendos pagados	(585.168)	(343.731)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(617.940)	(305.986)
(Disminución) aumento neto de efectivo	49.190	(22.052)
Efectivo al inicio del año	100	22.152
Efectivo al final del año	49.290	100

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

DYVENPRO DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS SOCIEDAD ANONIMA

Conciliaciones del resultado integral con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2014	2013
Resultado integral del año	616.342	580.196
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación vehículo, mobiliario y equipos	35.360	25.007
Ajuste de vehículos, mobiliario y equipos		118
Provisión de cuentas incobrables		-
Provisión participación a trabajadores	139.946	131.799
Provisión impuesto a la renta	176.683	166.664
Provisión jubilación patronal y desahucio	6.084	12.067
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	182.932	(450.120)
(Aumento) disminución en inventarios	213.026	222.935
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	(10.499)	11.611
Disminución en proveedores y otras cuentas por pagar, pasivos acumulados e impuestos corrientes	(586.453)	(414.306)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	773.421	285.971

Ing. Antonio Quezada Pavon
Representante Legal

CPA. Martha Pizarro Lucas
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

DYVENPRO DISTRIBUCIÓN Y VENTA DE PRODUCTOS SOCIEDAD ANONIMA

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida según escritura pública del 23 de octubre de 1992 e inscrita en registro mercantil el 19 de noviembre del mismo año bajo el nombre de (DYVENPRO) DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS C. LTDA. en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. El 29 de marzo del 2001 cambio su denominación social a DYVENPRO DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS SOCIEDAD ANONIMA e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de marzo del 2001.

La dirección domiciliaria en donde la compañía desarrolla sus actividades es en la ciudad de Guayaquil, en la Urbanización Ciudad Colón Manzana 275 Solar 5 Oficina 423.

Su principal actividad es la venta al por mayor de productos diversos para el consumidor

Los accionistas que constituyen la compañía son: Holding Grupo Difare Cía. Ltda. de nacionalidad ecuatoriana propietaria del 75% de las acciones y Ativerbasa S.A. de nacionalidad ecuatoriana propietario del 25% de acciones.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía cuenta con 18 trabajadores, en relación de dependencia.

La información contenida en estos estados financieros y en sus notas es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central de Ecuador en los tres últimos años es la siguiente:

31 de Diciembre:	Índice de Inflación anual
2014	3,67%
2013	2,70%
2012	4,16%

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

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 las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información

Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

2.2. Moneda funcional y de presentación.

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

2.3. Efectivo

El efectivo en caja y bancos es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

Los sobregiros bancarios, en caso de que existiesen, serán presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera y en la preparación del estado de flujo de efectivo se incluyen como componente del efectivo.

2.4. Clientes y otras cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales clientes, empleados 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 clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 53 días.

Los clientes y otras cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas y se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro de valor.

2.5. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio.El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías y los materiales. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Los inventarios de acuerdo al análisis realizado por la Administración podrían incluir una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta.
El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.6. Propiedad, mobiliario y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de Propiedad, mobiliario y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de Propiedad, mobiliario y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los Propiedad, mobiliario y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

Los terrenos no se deprecian. El costo de los Propiedad, mobiliario y equipos se deprecian durante las vidas útiles estimadas de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Muebles y enseres	10
Maquinaria	10
Equipos eléctricos	10
Vehículo	5
Equipos de computación	3

2.6.4 Retiro o venta de vehículos, mobiliario y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Propiedad, mobiliario y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7. Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.8. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

2.8.1 Impuesto corriente – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Activos por impuestos corrientes – Representa retenciones en la fuente del impuesto a la renta y crédito tributario generado por el impuesto al valor agregado – IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos ó mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

2.9. Proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.10. Pasivos acumulados

(a) Beneficios de corto plazo

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

(i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual, se consideran ciertos

parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía revela las suposiciones actuariales utilizadas por su perito actuario, adicionando al 31 de diciembre de 2013 al análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible en esa fecha.

El costo del servicio presente o pasados, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integral como un gasto del período que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva notas a los estados financieros.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

2.11. Capital social.

Sus accionistas son: Holding Grupo Difare Cía. Ltda., propietaria de 187,500 acciones y Ativerbasa S.A. propietario de 62,500 acciones.

2.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el resultado de una transacción que involucra los productos que vende la Compañía se puede estimar con fiabilidad; ingresos ordinarios asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de realización de la transacción, al final del período de presentación de los estados financieros.
El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas las condiciones siguientes requisitos:

- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la empresa;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo de referencia puede ser medido con fiabilidad, y

- Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, puedan ser valorados con fiabilidad.

2.13. Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítico que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.
Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados.

Las existencias se valorizan al menor entre; al costo y el valor neto realizable.

Los costos de las existencias incluye; todos los costos derivados de la importación y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas.

Todos los costos indirectos de Administración que no hayan contribuido a dar a la existencia su condición y ubicación actual como los costos de comercialización son reconocidos como gastos en el período en que se incurra.

4. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Caja Chica	161	100
	161	100
Banco Bolivariano	49,129	-
	49,290	100

Al 31 de diciembre del 2014, representa valores disponibles en el Banco Bolivariano.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

			Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Compañías relacionadas		**(Nota 20)**	667,529	829,629
Accionista	**(1)**	**(Nota 20)**	11,293	9,777
Otros			623	22,971
			679,445	862,377

(1) Un detalle de la cuenta por pagar accionista es como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Quezada Pavón Luis	11,293	9,777
	11,293	9,777

6. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Inventario de materia prima	339,075	299,677
Inventario de suministros y materiales	145,270	146,343
Inventario de Prod. Term. en almacén	610,874	830,543
Mercadería en transito	123,596	140,402
Valuación Inventario	(18,591)	-
	1,200,224	1,416,965

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

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Impuesto al valor agregado	(1)	10,499	-
		10,499	-

(1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde crédito tributario por concepto de impuesto al valor agregado.

8. VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Vehículos, mobiliario y equipos:		
Muebles y enseres	35.643	35,643
Maquinarias	58.291	38,691
Equipos eléctricos y de oficina	48.329	48,329
Equipos de Computación	29.972	29,972
Vehículo	145.153	58,462
	317.388	211,097
Depreciación acumulada:		
Muebles y enseres	(12,156)	(7,032)
Maquinarias	(29,555)	(28,175)
Equipos eléctricos y de oficina	(33,511)	(28,861)
Equipos de Computación	(28,430)	(26,281)
Vehículo	(58,097)	(36,040)
	(161.749)	(126,389)
	155.639	84,708

El movimiento del costo y depreciación acumulada de vehículos, mobiliario y equipos fueron como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Concepto	Muebles y Enseres	Maquinaria	Equipos Eléctricos y de Oficina	Vehículo	Equipos de Computación	Total
Saldo al 1 enero del 2013	45,764	38,691	49,085	58,462	27,935	219,937
Adiciones	-		-	-	2,037	2,037
Ajustes o Bajas	(10,121)	-	(756)	-	-	(10,877)
Saldo al 31 diciembre del 2013	35,643	38,691	48,329	58,462	29,972	211,097
Adiciones	-	19,600	-	86,691	-	106,291
Saldo final al 31 diciembre del 2014	35,643	58,291	48,329	145,153	29,972	317,388

Concepto	Muebles y Enseres	Maquinaria	Equipos Electrónicos	Vehículo	Equipos de Computación	Total
Saldo al 1 enero del 2013	(10,831)	(27,273)	(24,869)	(25,517)	(23,651)	(112,141)
Adiciones	(5,808)	(902)	(5,144)	(10,523)	(2,630)	(25,007)
Ajustes o Bajas	9,607	-	1,152	-	-	10,759
Saldo al 31 diciembre del 2013	(7,032)	(28,175)	(28,861)	(36,040)	(26,281)	(126,389)
Adiciones	(5,124)	(1,380)	(4,650)	(22,057)	(2,149)	(35,360)
Saldo final al 31 diciembre del 2014	(12,156)	(29,555)	(33,511)	(58,097)	(28,430)	(161,749)

9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Proveedores:			
Nacionales	**(1)**	218,662	302,939
Exterior	**(2)**	27,924	259,621
Compañía relacionada	**(Nota 20)**	2,631	4,432
Obligaciones patronales		8,798	8,164
Otros		4,575	-
		262,590	575,156

(1) Un detalle de los principales proveedores locales es como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Laboratorios H.G. C.A.	93,269	119,170
Tecnoplast del Ecuador Cía. Ltda.	27,800	-
Fábrica de Envases S.A. FADESA	22,572	46,333
Plásticos Koch C. Ltda	17,571	10,450
Laboratorios Ovalcohol Cía. Ltda.	9,990	-
Otros	47,460	126,986
	218,662	302,939

(2) Un detalle de los principales proveedores del exterior es como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Matieres Premieres Essentieles	-	73,968
HermannSchlatermund	-	69,743
Biesterfeld Internacional GMBH	-	51,264
Prosintesis	-	36,020
Sasol	27,924	28,626
	27,924	259,621

10. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Décimo cuarto sueldo		4,595	4,817
Décimo tercer sueldo		2,973	2,801
Fondos de Reserva		667	310
Vacaciones		29,596	20,700
Participación a trabajadores	(1)	139,946	131,799
		177,777	160,427

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual, antes del impuesto a la renta para repartirlo entre sus empleados.

11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Impuesto a la renta por pagar		-	95,805
Impuestos al valor agregado	(1)	114,505	-
Retenciones en la fuente		5,603	423
Retenciones sobre IVA		3,548	2,036
		123,656	98,264

(1) Al 31 de diciembre del 2014 incluye impuesto por pagar a la Administración Tributaria por concepto de impuesto al valor agregado como agente de percepción.

12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta causado, se calcula en un 22% para el año 2014 y 2013, sobre las utilidades sujetas a distribución.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	932,971	878,659
Menos: 15% de participación a trabajadores	139,946	131,799
Utilidad después de participación a trabajadores	793,026	746,860
Gastos no deducibles	10,077	10,703
Utilidad gravable	803,103	757,563
Impuesto a la renta causado	176,683	166,664

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo al comienzo del año	95,805	55,370
Pagos	(95,805)	(55,370)
Provisión	176,683	166,664
Compensación	(62,178)	(70,859)
Saldo al final del año	114,505	95,805

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no es objeto de realizar un estudio de precios de transferencia. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC- DGERCGC 13-00011 el 16 de enero del 2013, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia.

Anexo de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el anexo de precios de transferencia (APT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US$3,000,000.

Informe Integral de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el Informe de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US$6,000,000.

14. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTA

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas por pagar accionista	(1)	400,000	400,000
		400,000	400,000

(1) Un detalle de la cuenta por pagar accionistas fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Quezada Pavon Antonio	-	400,000
Ativerbasa S.A.	400,000	-
	400,000	400,000

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Jubilación patronal	27,832	21,485
Desahucio	22,707	22,970
	50,539	44,455

El movimiento de jubilación patronal, fue como sigue:

Conceptos	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31,2013
Saldo inicial	21,485	15,126
Disminuciones	(8,011)	
Adiciones	14,358	6,359
Saldo Final	27,832	21,485

El movimiento de desahucio, fue como sigue:

Conceptos	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	22,970	17,262
Disminuciones	(4,212)	
Adiciones	3,949	5,708
Saldo Final	22,707	22,970

Provisión Jubilación Patronal.

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Provisión por desahucio.

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital autorizado consiste en 2,500 de acciones de un valor nominal de US$100 cada una.

17. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a los aportes en efectivo que podrán ser utilizados para futuros aumentos de capital.

18. RESERVAS

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas empresas PYMES, que se registraron en el patrimonio resultados acumulados subcuenta "Provenientes de la primera adopción" que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

20. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos con las compañías relacionadas, se desglosan como sigue

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas por cobrar (Nota 5)		
Compañía relacionada:		
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana S.A.	667,529	829,629
Accionista:		
Quezada Pavon Luis	11,293	9,777
	678,822	839,406
Proveedores y otras ctas. por pagar (Nota 9)		
Compañías relacionadas:		
Difare S.A.	10	35
Cooperativa de ahorro Difare	2,621	4,397
Cuentas por pagar accionistas (Nota 14)		
Quezada Pavon Antonio	-	400,000
Ativerbasa S.A.	400,000	-
	402,894	404,432

21. GASTOS DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sueldos y Salarios	106,798	104,988
Beneficios Sociales	42,147	42,919
Otras Remuneraciones	19,701	18,116
Gastos de Viaje	11,036	16,230
Gasto de Gestión	2,511	913
Honorarios Profesionales	344,038	342,389
Arrendamiento	40	-
Servicios Público y Telecomunicación	532,874	707
Promoción y Publicidad	3,636	640,888
Suministros y Materiales	-	7,115
Servicios Recibidos	14,418	1,364
Depreciación de Activos Fijos	12,755	-
Impuestos y Contribuciones	45,468	8,523
Provisiones	2,718	9,320
Otros Gastos	84,431	41,065
	1.222.571	1,234,537

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sueldos y Salarios	132,224	117,134
Beneficios Sociales	50,141	49,060
Otras Remuneraciones	13,284	13,399
Gastos de Viaje	16,450	11,546
Gasto de Gestión	1,320	3,683
Honorarios Profesionales	157,134	235,875
Arrendamiento	1,865	717
Servicios Público y Telecomunicación	1,868	3,039
Mantenimiento y Reparación	853	1,954
Suministros y Materiales	3,261	14,984
Seguros y Reaseguros	10,487	14,323
Servicios Recibidos	69,039	7,085
Depreciación de Activos Fijos	22,604	24,157
Amortizaciones	12,736	-
Impuestos y Contribuciones	-	30,695
Provisiones	-	56,289
Otros Gastos	9,947	-
	503.213	583,940

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Febrero 09 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visitenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

05/MAY/2015 16:06:18 Usu: alejandrog

Remitente: No. Trámite: 16646 - 0

CARLOS VARELA PATIÑO

Expediente: 28471

RUC: 0991249095001

Razón social:

DYVENPRO DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS SOCIEDAD ANONIMA

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Revise el estado de su tramite por INTERNET Digitando No. de trámite, año y verificador =	73