

# Dimune S.A.

## Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

### 1. Identificación de la Compañía

**Dimune S.A.**, fue constituida y existe bajo las leyes de la República desde su fecha de inscripción en el Registro Mercantil el 12 de Abril del 2002, con un plazo de duración de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública de constitución antes mencionada. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

### 2. Operaciones

El objeto social de la Compañía constituye principalmente la importación y comercialización de semen bovino congelado, de productos veterinarios, de instrumentos veterinarios, implementos de inseminación artificial, de implementos para manejo de ganado, importación de animales vivos para procrea, importación de agroquímicos y de semillas.

### 3. Políticas Contables

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), de acuerdo a los parámetros cuantitativos y cualitativos y demás requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la sección 3 de la NIIF para Pymes, estas políticas han sido diseñadas en función de las normas vigentes al 31 de diciembre del 2013

#### a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

La compañía de acuerdo a la sección 3 de la NIIF para Pymes presenta información comparativa con respecto al período comparativo anterior para todos los saldos presentados en los estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## **Dimune S.A.**

### **b) Bases de medición**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

### **c) Moneda funcional y de presentación**

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

### **d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores**

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) requiere que la administración realice regularmente juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

#### Deterioro de activos

A cada fecha del balance la administración revisa si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el valor en libros del activo o la unidad generadora de efectivo pueda ser no recuperable, y si existen indicios de deterioro se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en períodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en los resultados de período que ocurre.

#### Vida útil del equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias.

## **Dimune S.A.**

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica de los bienes, por lo cual la vida útil es revisada anualmente por la administración y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

### Activos y pasivos por impuestos diferidos

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

### Provisión por beneficios definidos

Corresponde a la provisión para jubilación patronal a la que tienen derecho los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio o más, o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios, de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana. Dicha estimación es determinada por un perito calificado, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

### **e) Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **Dimune S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

### **f) Activos y pasivos financieros**

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y

## Dimune S.A.

todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

### **Reconocimiento de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

#### *ij) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan en condiciones normales de crédito, por lo que las cuentas por cobrar no generan intereses, además de que no se cotizan en un mercado activo.

Al final de cada periodo la administración revisa los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y se determina si existe alguna evidencia objetiva de su irrecuperabilidad, ya que de existir dicho indicio se reconoce con cargo a los resultados del periodo una pérdida por deterioro.

Las cuentas comerciales son a corto plazo por lo que no se descuentan, y se registran al importe del producto o servicio entregado.

#### *ii) Pasivos financieros*

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos con instituciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos con instituciones financieras se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

#### **g) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos.

## Dimune S.A.

comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

### h) Equipo

Son reconocidos como equipos aquellos bienes que se usan para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

#### i) Medición en el reconocimiento inicial

El equipo se mide inicialmente por su costo. El costo de los equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

#### ii) Medición posterior

Los equipos medidos de forma posterior al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual el equipo se registra al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados al equipo se imputan a resultados.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de un equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros de activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

### i) Depreciación del equipo

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal. La depreciación de cada periodo se registra con cargo al resultado de cada periodo y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

## Dimune S.A.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de equipo:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil (años)</u>
Instalaciones	10
Equipo electrónico	3
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Cuarto frío	10

La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada periodo, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes.

### j) Intangibles

La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros. Principalmente comprenden licencias adquiridas de programas informáticos.

Durante el año 2013 la administración de la compañía revisó la estimación de vida útil de los intangibles y modificó su vida de 3 años a 5 años de acuerdo a los parámetros determinados de uso por parte de los técnicos y aprobados por la administración, considerando un valor residual de cero, los cuales se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles.

### k) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

#### ó Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

## Dimune S.A.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte

### ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación

### i) **Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad y se miden con base en el gasto estimado requeriendo para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

## **Dimune S.A.**

### **m) Beneficios a los empleados**

#### **Beneficios a los empleados a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

#### Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

#### Bonus a los ejecutivos

Los bonos a los principales directores entregados por rendimiento en sus funciones se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable.

#### **Beneficios post empleo**

#### Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Las provisiones para jubilación patronal se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido de un punto independiente y calificado descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% (8.68%) para los años 2013 y 2012 respectivamente, la cual es similar a la tasa de interés de bonos del gobierno de largo plazo entre 8 y 12 años en el mercado nacional u internacional.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

### **n) Ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

## Dimune S.A.

### Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía factura los bienes y tiene la certeza de que los mismos no serán sujetos a devolución, lo cual no necesariamente es a la fecha de la transferencia del riesgo, del control y los beneficios a los clientes.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de vacunas y mezclas para consumo avícola.

### **o) Costos de venta**

Los costos de venta representan el costo de producción de los inventarios al momento de su venta.

### **p) Gastos**

Los gastos se registran a costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

### **q) Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

**Efectivo en caja y bancos:** Comprende el efectivo en caja y bancos.

**Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

**Actividades de inversión:** corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo en caja y bancos.

**Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### **r) Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de

## Dimune S.A.

forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

### 4. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

#### a) Riesgos Financieros

##### i) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía mantiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se haga a clientes con adecuado historial de crédito. El crédito directo que la Compañía concede se otorga en plazos entre 30 a 90 días. Cualquier excepción es aprobada por Gerencia General previo un análisis de la capacidad de pago del cliente; sin embargo, no se ha tenido antecedentes de irrecuperabilidad con los clientes y su relacionada.

##### ii) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de la mercadería, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

##### - Tasa

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía accede a préstamos a tasas de interés de mercado.

El riesgo de cambios periódicos de las tasas de interés se administra ajustándose a las condiciones de mercado y a las que la ley determine. Cualquier excepción a la tasa de interés fijada puede ser aprobada exclusivamente por la Junta General de Accionistas.

##### - Precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de sus productos. Los precios de venta de los productos al consumidor en Ecuador no han variado considerablemente en los últimos años,

## Dimune S.A.

sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda. Además de esto la importación de la mercadería que es comercializada por la Compañía se encuentra bajo las regulaciones que establece la Agencia Ecuatoriana de Aseguramiento de la Calidad del Agro (AGROCALIDAD) que es el organismo que controla la importación de productos para uso veterinario en el Ecuador. Así mismo, los precios de los productos de la Compañía pueden estar influenciados por la estrategia del gobierno de reducir importaciones a través de cupos de importación o incrementando la carga impositiva y arancelaria a los productos que la Compañía comercializa.

Los precios se determinan en función de los costos de importación más el margen requerido por los inversionistas, este precio de venta es monitoreado en forma permanente por parte de la Gerencia General de la Compañía.

### b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

La presidencia ejecutiva a través de la Gerencia General tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y un número líneas de crédito aprobadas por las instituciones financieras del país a tasas competitivas, en niveles acorde a la necesidad de la Compañía, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

Tipo de endeudamiento	2013
	Año de vencimiento 2014
Instituciones financieras	274.533
<b>Total</b>	<b>274.533</b>

## Dimune S.A.

2012	
	Año de vencimiento
Tipo de endeudamiento	2013
Instituciones financieras	257.422
<b>Total</b>	<b>257.422</b>

### c) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- **Recurso Humano**, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- **Tecnología**, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- **Infraestructura**, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos

### 5. **Efectivo en caja y bancos**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	2013	2012
Caja	500	500
Bancos locales	6.127	13.041
<b>Total</b>	<b>6.627</b>	<b>13.541</b>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

### 6. **Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

## Dimune S.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1)		
Cuentas por cobrar comerciales	456.174	341.369
Partes relacionadas (nota 17)	96.868	531.674
	<u>552.992</u>	<u>873.043</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedoras	1.491	26.334
Otras cuentas por cobrar	1.200	1.750
Reembolsos por cobrar	6.232	41.418
	<u>8.923</u>	<u>69.502</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (2)		(15.444)
<b>Total</b>	<b><u>561.915</u></b>	<b><u>928.601</u></b>

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas siendo la política de crédito máximo a 90 días. A continuación un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera por vencer	300.143	116.318
Cartera vencida entre 1 y 360 días	247.930	756.725
Cartera vencida mayor a un 1 año	4.919	
<b>Total</b>	<b><u>552.992</u></b>	<b><u>873.043</u></b>

- (2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el total de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar asciende a US\$15.444 en ambos periodos. El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	10.444	16.836
Bajas de cuentas por cobrar	(15.444)	(1.392)
<b>Saldo al final del año</b>		<b><u>15.444</u></b>

## Dimune S.A.

### 7. Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario mercadería (1)	363.146	253.702
Mercaderías en tránsito	7.899	128.218
<b>Total</b>	<b><u>371.045</u></b>	<b><u>381.920</u></b>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existe prenda de inventarios como garantía de pasivos.

(1) Corresponde al inventario de vacunas y mezclas listas para ser vendidas.

### 8. Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes corresponden a retenciones en la fuente por compensar de US\$ 26.828 y US\$27.037 al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

### 9. Equipo - Neto

El movimiento del equipo neto al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

Cuenta	2013				Saldo al final del año
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Baja	Depreciación	
<b><u>Costo</u></b>					
Instalaciones	3.911				3.911
Equipo Electrónico	11.465		(1.800)		9.665
Equipo de oficina	75.479	81.566			157.045
Muebles y Enseres	5.681				5.681
Vehículos	45.709	23.345			69.054
Cuarto Frío	3.200				3.200
<b>Total costo</b>	<b>145.385</b>	<b>84.911</b>	<b>(1.800)</b>		<b>228.507</b>
<b><u>Depreciación</u></b>					
Dep. Acum. Instalaciones	(898)			(381)	(1.287)
Dep. Acum. Equipo Electrónico	(9.123)		1.800	(1.660)	(9.003)
Dep. Acum. Eq. de Oficina	(12.502)			(9.602)	(22.104)
Dep. Acum. Muebles y Enseres	(3.578)			(164)	(3.742)
Dep. Acum. Vehículos	(22.655)			(9.142)	(31.797)
Dep. Acum. Cuarto Frío	(2.398)			(320)	(2.718)
<b>Total depreciación</b>	<b>(51.342)</b>	<b>-</b>	<b>1.800</b>	<b>(21.279)</b>	<b>(70.791)</b>
<b>Total neto</b>	<b>84.053</b>	<b>84.911</b>	<b>-</b>	<b>(21.279)</b>	<b>157.715</b>

## Dimune S.A.

2012					
Cuenta	Saldo al inicio del año	Adiciones	Baja	Depreciación	Saldo al final del año
<b>Costo</b>					
Instalaciones	3.911				3.911
Equipo Electrónico	9.505	1.900			11.405
Equipo de oficina	60.300	6.120			66.420
Muebles y Enseres	5.520	161			5.681
Vehículos	45.709				45.709
Cuarto Frio	3.200				3.200
<b>Total costo</b>	<b>137.205</b>	<b>8.190</b>			<b>145.395</b>
<b>Depreciación</b>					
Dep. Acum. Instalaciones	(506)			(390)	(896)
Dep. Acum. Equipo Electrónico	(7.875)			(1.248)	(9.123)
Dep. Acum. Eq. de Oficina	(5.347)			(7.236)	(12.583)
Dep. Acum. Muebles y Enseres	(3.029)			(540)	(3.570)
Dep. Acum. Vehículos	(1.713)			(9.142)	(12.855)
Dep. Acum. Cuarto Frio	(1.988)			(320)	(2.308)
<b>Total depreciación</b>	<b>(32.458)</b>			<b>(18.984)</b>	<b>(51.442)</b>
<b>Total neto</b>	<b>104.747</b>	<b>8.190</b>		<b>(18.984)</b>	<b>94.053</b>

La depreciación del equipo se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 3-i).

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo se registra dentro de los gastos de administración.

### 10. Préstamos con Instituciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un detalle de los préstamos con instituciones financieras y otros se detalla a continuación:

2013			
Entidad	Tasa de interés	Vencimiento	Saldo
Produbanco	10.50%	02/10/2014	117.733
Banco Pichincha	7.80%	02/02/2014	66.800
Banco Pichincha	7.80%	17/10/2014	50.000
Banco Pichincha	7.80%	01/11/2014	50.000
Intereses			6.563
<b>Total</b>			<b>281.096</b>

## Dimune S.A.

2012			
Entidad	Tasa de interés	Vencimiento	Saldo
Prod.banco	9.76%	06/12/2013	157.422
Banco Pichincha	7.80%	01/06/2013	50.000
Banco Pichincha	7.80%	01/11/2013	50.000
Intereses			3.619
<b>Total</b>			<b>261.041</b>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los préstamos con instituciones financieras se encuentran garantizados por un terreno y construcción de bienes de su compañía relacionada AVESCA por un monto de US\$202.589.

### 11. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue.

	2013	2012
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores de exterior	414.691	856.694
Proveedores locales	38.173	38.251
	<u>452.864</u>	<u>894.945</u>
Otras cuentas por pagar		
Partes Relacionadas (Nota 18)	135.800	
Otras provisiones		1.487
Otras cuentas por pagar	106	8.201
	<u>135.906</u>	<u>9.688</u>
<b>Total</b>	<b>588.770</b>	<b>904.633</b>

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía hasta 120 días plazo para el pago de obligaciones lo cual está dentro de condiciones normales de negocio y no incluyen financiamiento.

(1) A continuación los saldos de las cuentas por pagar comerciales de los años 2013 y 2012 en función de sus vencimientos:

## Dimune S.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores por vencer	259.576	374.281
Proveedores vencidos entre 1 y +50 días	193.285	620.664
<b>Total</b>	<b>452.864</b>	<b>994.945</b>

### 12. Impuesto a la renta

#### a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2013 (23% aplicable a la utilidad gravable comprendida al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2012). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado neto antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	104.295	133.847
15% participación a trabajadores (nota 12)	24.643	20.077
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>139.642</b>	<b>113.770</b>
<b>Más: Gastos no deducibles</b>	<b>46.150</b>	<b>60.081</b>
<b>Base imponible</b>	<b>185.793</b>	<b>173.851</b>
Impuesto a la renta causado	40.674	39.968
Anticipo calculado	20.231	16.373
<b>Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado</b>	<b>40.674</b>	<b>39.968</b>
Menos retenciones de impuesto a la renta	26.828	27.037
Menos crédito tributario de años anteriores	—	—
<b>Impuesto a la renta por pagar (nota 11 -b)</b>	<b>14.047</b>	<b>12.951</b>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	40.674	39.968
Impuesto a la renta diferido	—	2.064
<b>Gasto impuesto a la renta del año</b>	<b>40.674</b>	<b>42.052</b>

## Dimune S.A.

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación.

	2013		2012	
	Tasa	Valor	Tasa	Valor
Tasa impositiva nominal	22,00%	30.721	23,00%	26.167
Gastos no deducibles	7,27%	10.153	12,14%	13.821
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>29,27%</b>	<b>40.874</b>	<b>35,14%</b>	<b>39.988</b>

### b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	2013	2012
Impuesto a la Renta por pagar (1)	40.874	39.988
Provisión Impuesto a la Salida de Divisas (USD)		30.785
Retenciones en la fuente por pagar	3.962	3.091
Retenciones IVA por pagar	1.920	738
<b>Total</b>	<b>46.756</b>	<b>74.602</b>

(1) Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	39.988	28.672
Compensación de créditos tributarios por retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(27.037)	(24.752)
Pago impuesto a la renta	(12.951)	(3.920)
Provisión Impuesto a la renta	40.874	39.988
<b>Saldo al final del año</b>	<b>40.874</b>	<b>39.988</b>

### c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012, es el siguiente:

## Dimune S.A.

	2012		
	Saldos al comienzo del año	Reconocidos en los resultados	Saldos al fin de año
Activos por impuestos diferidos			
Beneficios a empleados	2.064	(2.064)	-

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) de 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas: esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante. En consideración a esta disposición legal, los activos y pasivos por impuestos diferidos fueron medidos con las siguientes tasas:

Al 31 de diciembre de 2013	22%
Al 31 de diciembre de 2012	23%

### d) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto de los años 2010 al 2013.

### 13. Obligaciones acumuladas

El rubro de obligaciones acumuladas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detalla a continuación:

	2013	2012
Sueldos y beneficios sociales	9.834	15.213
Participación trabajadores (1)	24.643	20.077
Otras Provisiones	22.255	-
<b>Total</b>	<b>56.731</b>	<b>35.290</b>

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

## Dimune S.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	20.077	16.453
Pago a trabajadores	(20.077)	(16.453)
Provisión del 1.5% Participación Trabajadores	24.643	20.077
<b>Saldo al final del año</b>	<b>24.643</b>	<b>20.077</b>

### 14. Obligación por beneficios definidos

#### Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% (8.68%) anual en el 2013 y 2012 respectivamente, promedio de los bonos de Gobierno del Ecuador del largo plazo entre 8 y 12 años en el mercado nacional e internacional. El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al comienzo de año	10.565	8.601
Costo de servicios	18.407	1.552
Costo por intereses	1.475	412
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>28.447</b>	<b>10.565</b>

### 15. Patrimonio de la Compañía

#### a) Capital Social:

El capital social autorizado consiste de 18.716 acciones de US\$1 valor nominal unitario (al 31 de diciembre del 2013 y 2012), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos, con lo cual el capital neto al 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a US\$18.716

## Dimune S.A.

### b) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### c) Resultados acumulados

#### Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF para Pymes por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo deudor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico.

## 16. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta activos	850.287	1.275.586
Venta vacunas	1.894.307	1.359.015
Venta maquinas vacunadoras	16.035	12.280
Otros ingresos	4.082	2.051
Venta otros	1.707	1.263
Descuento y devolución en ventas	(59.596)	(60.402)
<b>Total</b>	<b>2.706.721</b>	<b>2.689.793</b>

## 17. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

## Dimune S.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de venta		
Comisiones	51.983	45.581
Transporte	38.202	41.173
Gastos de viaje	52.982	34.904
Otros gastos de venta	35.154	20.468
Servicio de laboratorio, muestras y registros	11.674	19.856
Publicidad y mercadeo	15.668	9.474
Personal		
<b>Total</b>	<b>205.143</b>	<b>171.406</b>
Gastos administrativos		
Personal	343.051	308.695
Otros gastos administrativos	35.152	78.023
Depreciación	22.421	72.420
Mantenimiento	4.275	21.839
Seguros	82.824	20.914
Participación trabajadores	24.643	20.077
Arrendos	22.100	12.979
Seguridad	16.639	8.250
Transporte interno	4.807	5.507
Impuestos municipales y otros	5.222	3.998
Gastos de viaje	3.018	924
<b>Total</b>	<b>565.354</b>	<b>453.576</b>

### 18. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con las partes relacionadas del 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos:		
Cuentas por comerciales (nota 6): Avesta (1)	96.868	531.674
	<b>96.868</b>	<b>531.674</b>
Pasivos:		
Otros cuentas por pagar - partes relacionadas (nota 11) (2):		
María Lourna Chiriboga	33.100	
Esteban Chiriboga	31.100	
Marco Cisneros	71.600	
	<b>135.800</b>	-

## Dimune S.A.

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la compañía mantiene cuentas por cobrar a Avesca Avícola Ecuatoriana C.A. las cuales se originan principalmente por la venta que efectúa la Compañía de producto veterinario que en los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascendieron a US\$469.007 y US\$913.600, respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene cuentas por pagar a sus accionistas los mismos que se encuentran sustentados con convenios de deuda a una tasa fija del 7% anual, y que no tienen fecha de vencimiento pues serán pagaderos en función de los flujos de fondos existentes.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, Avesca Avícola Ecuatoriana C.A. ha entregado inmuebles en garantía a las instituciones financieras por los créditos otorgados a Dimune S.A.

### Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a altos funcionarios por US\$143.617 y US\$131.070, respectivamente.

## 19. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de nuestro informe 28 de marzo del 2014, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

## 20. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros individuales de Dimune S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron autorizados para su publicación por la administración el 27 de marzo del 2014; no obstante serán aprobados de manera definitiva en Junta General del Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.