

# Dimune S.A.

## Notas a los estados financieros 31 de diciembre de 2014 y 2013 (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 de 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-Ecuador.

### 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 pie de cría, importación de agroquímicos y de semillas.

La actividad de la Compañía durante los años 2014 y 2013, constituyó principalmente la compra y venta de productos farmacéuticos de uso veterinario destinados a la industria avícola.

### 3. Políticas Contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la Sección 3 "Presentación de Estados Financieros" de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes). Estas políticas han sido diseñadas en función de la NIIF para Pymes vigente al 31 de diciembre de 2014 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

#### a) Base de presentación

##### i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitida por la International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), la que ha sido adoptada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional.

#### 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

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía.

## d) Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular; 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:

### Provisión para cuentas incobrables

La administración evalúa la posibilidad de recaudación de las cuentas comerciales por cobrar, basándose en una serie de factores. Cuando se evalúa una incapacidad específica del cliente para poder cumplir con sus obligaciones financieras, se estima y registra una provisión específica para deudas incobrables, lo que reduce la cantidad por cobrar al saldo estimado que se recaudará. Además, de identificar las potenciales deudas incobrables de los clientes, se registran cargos por deudas incobrables, basándose, entre otros factores, como la historia reciente de pérdidas anteriores y en una evaluación general de las cuentas por cobrar comerciales vencidas y vigentes.

### 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 de 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 periodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo 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. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio. Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a los equipos de computación.

### Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo y post-empleo

La estimación de la Administración de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tales como: tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de las (OBD) y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

## e) **Negocio en marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable como 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) **Instrumentos financieros básicos**

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

Los activos y pasivos financieros son registrados al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable)

Posterior al reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros que se clasifican como activos corrientes y pasivos corrientes se valorizan al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

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

Los instrumentos financieros de la Compañía están compuestos por el efectivo en caja y bancos, créditos por ventas, otras cuentas por cobrar, préstamos bancarios, deudas comerciales y otras cuentas por pagar.

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

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación.

### *i) Efectivo en caja y bancos*

El efectivo está compuesto por efectivo en caja y depósitos monetarios en bancos. Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

### *ii) Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman

de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

### iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía representan, préstamos bancarios, cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar.

#### - Los préstamos bancarios

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.

#### - Cuentas por pagar-comerciales y otras cuentas por pagar

Representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía estima una provisión por deterioro de los activos financieros individuales no significativos de manera colectiva, evaluando la existencia de evidencia objetiva del deterioro del valor de las cuentas por cobrar – comerciales. La Compañía ha determinado sobre la base de experiencia histórica, que los deudores comerciales vencidos con una antigüedad mayor a 360 días desde la fecha de facturación no son recuperables y son sujetos a provisión. La provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia determina la necesidad de constituirla y si disminuye por las cuentas consideradas irrecuperables.

Asimismo, para aquellas cuentas significativas individuales, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar.

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

## g) Inventarios

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

El costo del inventario se determina por el método de promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de la factura más los otros gastos directamente relacionados con las importaciones.

## h) Activos fijos

Los activos fijos representan vehículos, muebles y equipos y constituyen aquellos bienes que se usan para generar beneficios económicos futuros, el costo se pueda determinar de forma fiable y que se espera tengan una vida útil mayor a un periodo.

### i) Medición en el reconocimiento inicial

Los activos fijos se miden inicialmente por su costo histórico. El costo de los activos 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

Posterior al reconocimiento inicial los activos fijos se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual el equipo se registran 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 a los activos fijos se imputan directamente a resultados, siguiendo el principio del devengado; sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se capitalizan como parte del activo; y, se deprecian durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de los activos fijos se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

# Dimune S.A.

## i) Depreciación de los activos fijos

La depreciación de los activos fijos es determinada, aplicando el método de línea recta, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del periodo y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, 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.

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

<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 de 2014 y 2013 no se han modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes.

## j) Activos intangibles

La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros, comprende principalmente licencias de programas informáticos adquiridos.

### i) Medición en el reconocimiento inicial

Los activos intangibles se miden inicialmente por su costo histórico. El costo de los activos 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

Posterior al reconocimiento inicial los activos intangibles se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual el equipo se registran al costo menos la amortización acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

## k) Amortización de activos intangibles

La amortización de los activos intangibles es determinada aplicando el método de línea recta, a razón de una tasa del 20% anual.

# Dimune S.A.

## **i) 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 incluye el impuesto corriente e impuestos diferidos. El impuesto a la renta se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en dichas partidas el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

### *i) 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.

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 temporales 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.

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, la Administración estima que los estados financieros no presentan diferencias temporales que originen impuestos diferidos.

## **m) 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 requerido 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.

## Dimune S.A.

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.

### **n) Beneficios a los empleados**

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

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

#### Participación de los empleados en las utilidades

De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce en los resultados del período en el cual se devenga.

#### Bonos a ejecutivos

Los bonos por rendimiento a los principales directores se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del período en el cual se causa.

#### **Beneficios post-empleo y por terminación**

#### Jubilación patronal y bonificación desahucio

Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o interrumpidamente, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los beneficios post-empleo representan planes de beneficios definidos por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio. El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre.

La Administración estima la OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por expertos independientes debidamente calificados, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los Bonos del Gobierno Ecuatoriano, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto acumulativo de la OBD se reconoce en los resultados del período.

# Dimune S.A.

## **o) Ingresos**

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

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

## **p) Costos de las ventas**

El costo de las ventas representa el costo de adquisición de los inventarios al momento de su venta.

## **q) Gastos**

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a resultados en función del criterio del devengado, 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.

## **r) Estado de flujos de efectivo**

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

**Flujos de Efectivo:** Son las entradas y salidas de efectivo o de otros medios líquidos equivalentes.

**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 y sus equivalentes.

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

## **s) Clasificación de los saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii) se tiene fundamentalmente con fines de negociación;

# Dimune S.A.

- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro equivalente al efectivo (tal como se define en la Sección 7 de la NIIF para Pymes), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la Sección 3 de la NIIF Pymes, el ciclo normal de la operación de una entidad es el periodo de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

## 4. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar el valor económico de sus flujos de efectivo así como de sus activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen, deudas con entidades bancarias, cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como, cuentas por cobrar deudores por venta, otras cuentas por cobrar, efectivo en caja y bancos provenientes directamente de sus operaciones.

La administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La gerencia procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

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.

# Dimune S.A.

## 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 efectúe a clientes con adecuado historial de crédito. El crédito directo que la Compañía concede oscila entre 30 y 90 días plazo. Cualquier excepción es aprobada por Gerencia General previo un análisis de la capacidad de pago del cliente.

El saldo de cuentas por cobrar-comerciales al 31 de diciembre de 2014, US\$1.061.325 (US\$569.828 en el 2013), el 76% está concentrado en 9 clientes (77% en el 2013 está concentrado en 6 clientes). Adicionalmente el 69% de las ventas del 2014 se efectuaron a dichos clientes (64% en el año 2013).

Los créditos por ventas vencidos se relacionan con un número de clientes para los cuales no hay un historial reciente de cesación de pagos.

### 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.

#### - Riesgo de tasa de interés

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 puede verse 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; sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda, a más de esto la importación de la mercadería que es comercializada por la Compañía se encuentra bajo las regulaciones que establezca 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 permanentemente por la Gerencia General-

- Riesgo de tipos de cambio

El riesgo de tipos de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía opera en el mercado ecuatoriano y, por tanto, no está expuesto a riesgos por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda.

iii) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

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 acordes 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, aprobados por los accionistas.

El índice de liquidez de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de 1,52 y 0,96, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los principales pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

2014		2013	
<u>Tipo de endeudamiento</u>	<u>Año de vencimiento</u> 2015	<u>Tipo de endeudamiento</u>	<u>Año de vencimiento</u> 2014
Instituciones financieras	236.800	Instituciones financieras	274.533
Cuentas por pagar-comerciales	855.591	Cuentas por pagar-comerciales	452.864
<b>Total</b>	<b>1.092.391</b>	<b>Total</b>	<b>727.397</b>

## b) 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.
- Procesos: que son las acciones que interactúan para transformarse en la prestación de servicios de impresión.
- 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 de la Administración, basados en sistemas de reportes internos que permite monitorear la evaluación de tareas y resultados.

## 5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	600	500
Bancos locales	140.585	5.127
<b>Total</b>	<b>141.185</b>	<b>5.627</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Comerciales (1):</b>		
Clientes	789.796	472.960
Partes relacionadas (nota 18)	271.529	96.868
	1.061.325	569.828
<b>Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar (2)</b>	<b>(7.638)</b>	<b>(16.836)</b>
	1.053.687	552.992
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Anticipos a proveedores	24.569	1.491
Otras	13.379	7.432
	37.948	8.923
<b>Total</b>	<b>1.091.635</b>	<b>561.915</b>

## Dimune S.A.

- (1) Las cuentas por cobrar - comerciales son a la vista y no devengan intereses tienen un vencimiento de hasta 90 días plazo. A continuación se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

<u>Cartera</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	744.282	300.143
Vencida entre 1 y 360 días	309.405	247.930
Vencida mayor a un 1 año	7.638	16.836
<b>Total</b>	<b>1.061.325</b>	<b>569.828</b>

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar-comercial y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	16.836	16.836
Reversión	(16.836)	
Cargo al gasto del año	7.638	
<b>Saldo al final del año</b>	<b>7.638</b>	<b>16.836</b>

### 7. Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería para la venta (1)	474.398	363.146
Mercaderías en tránsito	124.120	7.899
<b>Total</b>	<b>598.518</b>	<b>371.045</b>

- (1) Representa inventario de vacunas y aditivos de uso veterinario. El saldo del inventario de mercadería para la venta no se encuentra garantizando compromisos de pasivos, adicionalmente, en el año 2014 se efectuó una baja de inventarios por US\$11.185 con cargo a los resultados del periodo.

# Dimune S.A.

## 8. Activos fijos, neto

Un detalle y movimiento de los activos fijos, neto al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	Saldo al 31/12/2012	Adiciones	Baja	Saldo al 31/12/2013	Adiciones	Baja	Ventas	Saldo al 31/12/2014
<b>Costo</b>								
Instalaciones	3.911			3.911				3.911
Equipo Electrónico	11.465		(1.830)	9.635	1.250			10.885
Equipo de oficina	75.429	61.596		137.026				137.026
Muebles y Enseres	5.681			5.681		(504)		4.997
Vehículos	45.709	23.345		69.054			(18.348)	50.714
Cuarto Frio	3.200			3.200	6.500			9.700
<b>Total costo</b>	<b>145.395</b>	<b>84.941</b>	<b>(1.830)</b>	<b>228.507</b>	<b>7.750</b>	<b>(684)</b>	<b>(18.348)</b>	<b>217.233</b>
<b>Depreciación</b>								
Instalaciones	(896)	(391)		(1.287)	(391)			(1.678)
Equipo Electrónico	(9.123)	(1.060)	1.830	(8.353)	(1.305)			(9.658)
Equipo de oficina	(12.582)	(9.802)		(22.384)	(13.703)			(36.087)
Muebles y Enseres	(3.578)	(564)		(4.142)	(492)	684		(3.950)
Vehículos	(22.855)	(9.142)		(31.997)	(10.143)		12.838	(29.302)
Cuarto Frio	(2.308)	(320)		(2.628)	(753)			(3.381)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(51.342)</b>	<b>(21.279)</b>	<b>1.830</b>	<b>(79.791)</b>	<b>(26.787)</b>	<b>684</b>	<b>12.838</b>	<b>(84.056)</b>
<b>Total activos fijos</b>	<b>94.053</b>	<b>64.942</b>	<b>-</b>	<b>157.716</b>	<b>(19.037)</b>	<b>0</b>	<b>(5.502)</b>	<b>133.177</b>

El cargo a resultados (gastos de administración) por concepto de depreciación de los activos fijos fue de US\$ 26.787 en el 2014 y US\$ 21.279 en el 2013.

## 9. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle de los préstamos bancarios es el siguiente:

2014			
Entidad	Tasa de interés	Vencimiento	Saldo
Banco Pichincha	7,120%	31/01/15	80.000
Banco Pichincha	7,800%	03/01/15	56.800
Banco Pichincha	7,17%	07/01/15	100.000
Intereses acumulados			7.406
<b>Total</b>			<b>244.206</b>
2013			
Entidad	Tasa de interés	Vencimiento	Saldo
Produbanco	10,50%	02/10/2014	117.733
Banco Pichincha	7,80%	02/02/2014	56.800
Banco Pichincha	7,80%	17/10/2014	50.000
Banco Pichincha	7,80%	01/11/2014	50.000
Intereses acumulados			6.563
<b>Total</b>			<b>281.096</b>

# Dimune S.A.

Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos bancarios se encuentran garantizados con avales personales de los accionistas.

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

## 10. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comerciales (1)		
Proveedores del exterior	792.222	414.691
Proveedores locales	63.953	38.173
	<hr/> 856.175	<hr/> 452.864
Otras cuentas por pagar		
Otras	6.039	105
<b>Total</b>	<b><hr/>862.214</b>	<b><hr/>452.969</b>

- (1) Un resumen de los vencimiento de las cuentas por pagar - comerciales es el siguiente al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores		
Por vencer	540.248	259.576
Vencidos entre 1 y 360 días	315.927	193.288
<b>Total</b>	<b><hr/>856.175</b>	<b><hr/>452.864</b>

## 11. Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta por pagar (nota 12)	112.579	14.047
Retenciones en la fuente por pagar	9.930	1.630
Retenciones IVA por pagar	7.036	4.251
<b>Total</b>	<b><hr/>129.545</b>	<b><hr/>19.928</b>

# Dimune S.A.

## 12. Impuesto a la renta

### a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador, la provisión para el impuesto a la renta se calcula en base a la tarifa corporativa del 22% aplicable a las utilidades gravables. Si las utilidades son reinvertidas (aumento de capital) la tasa de impuesto renta tendrá una reducción de 10 puntos porcentuales.

Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia antes de la participación de los empleados en las utilidades	714.475	164.285
15% participación a empleados (nota 13)	107.171	24.643
<b>Ganancia antes de impuesto a la renta</b>	<b>607.304</b>	<b>139.642</b>
<b>Más: Gastos no deducibles</b>	<b>121.913</b>	<b>46.150</b>
<b>Base imponible</b>	<b>729.217</b>	<b>185.793</b>
Impuesto a la renta causado	160.428	40.874
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	18.723	20.231
<b>Gasto de impuesto a la renta corriente mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto a la renta causado</b>	<b>160.428</b>	<b>40.874</b>

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es el cálculo en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo a las normas que rigen la devolución de este anticipo.

Hasta el año 2010 los dividendos declarados o pagados a favor de accionistas nacionales o del exterior no se encontraban sujetos a retención alguna adicional. A partir del año 2011 los dividendos que son distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

## Dimune S.A.

El gasto por impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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, debido a lo siguiente:

	2014		2013	
	Tasa	Valor	Tasa	Valor
Tasa impositiva nominal	22,00%	133.607	22,00%	30.721
Gastos no deducibles	4,42%	26.821	3,30%	10.153
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>26,42%</b>	<b>160.428</b>	<b>25,30%</b>	<b>40.874</b>

### b) Pasivo por impuesto a la renta corriente

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta corriente al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	14.407	12.951
Compensación de créditos tributarios por retenciones	(47.849)	(26.828)
Pago del impuesto a la renta del año anterior	(14.407)	(12.951)
Impuesto a la renta del año	160.428	14.047
<b>Saldo al final del año (nota 11)</b>	<b>112.579</b>	<b>14.047</b>

### c) Revisión fiscal

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2011 al 2014.

### d) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013 se publicó la Resolución No NAC-DGERCGC13-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI) mediante la cual establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 6.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

## Dimune S.A.

Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, debido a que las transacciones con compañías relacionadas del exterior no superan los US\$ 3.000.000, la Administración considera que la Compañía se encuentra exenta del Régimen de Precios de Transferencia.

### e) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- La tenencia de inversiones en el exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- La tasa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1.000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

### f) Reformas tributarias - Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Mediante Registros Oficiales Nos. 405 publicado el 29 de diciembre 2014 y 407 publicado el 31 de diciembre de 2014, el Servicio de Rentas Internas introdujo modificaciones a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, que tendrán vigencia a partir del 1 de enero de 2015, y que incluyen entre otros los siguientes aspectos:

- Considerar como ingreso gravado la venta de acciones y participaciones.
- Incremento de retenciones en la fuente sobre pagos de no residentes en el Ecuador (antes pagos al exterior)
- Se exonera el plazo del pago del impuesto a la renta a 10 años para inversiones nuevas y productivos en los sectores económicos de que terminaron como industrias básicas de conformidad con la Ley
- Considera como no deducible la depreciación de los activos revaluados y las pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, acciones,

## Dimune S.A.

participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares a partes relacionadas.

- Limita y condiciona la deducibilidad de gastos de publicidad.
- Limita la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, de consultoría, etc.
- Se elimina de los rubros de activo y patrimonio el saldo de los bienes revaluados para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se permite el reconocimiento de ciertos activos por impuestos diferidos.
- Se incrementa beneficios de deducción para el cálculo del impuesto a la renta por sueldos por pagos a adultos mayores y emigrantes retornados mayores de 40 años.
- Se agrega como beneficio la deducción del 100% adicional por 5 años para la micro y pequeñas empresas sobre algunos rubros.
- Se establece incentivos de estabilidad tributaria en contratos de inversión.
- Se reforma las exenciones respecto de las retenciones en la fuente en pagos al exterior a compañías de seguros.
- Se incrementa la tasa nominal de impuesto a la renta para sociedades hasta el 25% bajo ciertas circunstancias.
- Se establece retención en la fuente de impuesto a la renta en caso de que cualquier sociedad conceda a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales.
- Incrementa hasta el 13% el porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de dividendos a personas naturales.

### 13. Obligaciones laborales acumuladas

El rubro de obligaciones laborales acumuladas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios sociales	21.375	32.089
15% de participación de los empleados en las utilidades (nota 12) (1)	107.171	24.643
<b>Total</b>	<b>128.546</b>	<b>56.732</b>

- (1) De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. El movimiento de la provisión para participación de los empleados en las utilidades al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	24.643	20.077
Pagos efectuados	(24.643)	(20.077)
Cargo al gasto del año	107.171	24.643
<b>Saldo al final del año</b>	<b>107.171</b>	<b>24.643</b>

# Dimune S.A.

Un detalle del cargo a resultados por los gastos de personal por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	156.326	144.163
Beneficios recibidos	63.615	35.045
Jubilación patronal y desahucio	27.479	17.882
<b>Total</b>	<b>247.420</b>	<b>197.090</b>

El número de personal de la Compañía fue de 16 personas en el 2014 y 14 en el 2013

## 14. Obligaciones por beneficios definidos

### Provisión por Jubilación Patronal

El Código del Trabajo establece pago de un bono por jubilación patronal a los empleados que por veinte o veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o interrumpidos, la Compañía establece una provisión tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

### Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía registró una provisión acumulada con cargo a los resultados del ejercicio por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado:

Un detalle y movimiento de la OBD al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2012	10.565		10.565
Provisión cargada al gasto	17.882		17.882
<b>Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>28.447</b>		<b>28.447</b>
Provisión cargada al gasto	17.290	12.291	29.581
<b>Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>45.737</b>	<b>12.291</b>	<b>58.028</b>

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

# Dimune S.A.

Los importes reconocidos en los resultados del período por OBD por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo laboral del servicio corriente	20.735	17.882
Gasto por intereses	9.145	
Ganancia actuarial	(299)	
<b>Total gasto del año</b>	<b>29.581</b>	<b>17.882</b>

Las principales premisas actuariales utilizadas para el establecimiento de las obligaciones por beneficios definidos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6,54%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en el establecimiento de las obligaciones por beneficios definidos.

## 15. Patrimonio de los accionistas

### Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social representa 18.716 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

### Restricciones a las utilidades

#### Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, las sociedades anónimas de la utilidad anual, deben transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para incrementar el capital social y absorber pérdidas.

#### Utilidades disponibles

El remanente de las utilidades disponibles que se obtuvieron en el respectivo ejercicio económico, que no se hubieren repartido a los accionistas o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser utilizado para incrementar el capital social.

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

Registra todo el efecto de la aplicación de las NIIF por primera vez. El saldo acreedor no podrá ser distribuido a los accionistas, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social, previa absorción de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

# Dimune S.A.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## Dividendos

En el mes de marzo de 2014 previa aprobación de la Junta General de Accionistas se canceló un dividendo de US\$ 5,28 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$ 98.768. En marzo de 2013 se pagó un dividendo de US\$ 7,14 por acción equivalente a un dividendo total de US\$ 133.615.

De las utilidades disponibles del año en curso, los accionistas dispondrán de su destino a partir del primer trimestre del 2015 cuando se efectúe la Junta Ordinaria de Accionistas, de acuerdo a lo establecido por las disposiciones societarias vigentes.

## Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración de los fondos de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

La gerencia trata de mantener un equilibrio entre la mayor rentabilidad que podría ser posible con el mayor nivel de obligaciones con bancos e inversionistas y de las ventajas y seguridad que proporciona la posición de capital.

La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

Los principales indicadores financieros de la Compañía son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital de trabajo	556.746	157.351
Índice de liquidez	1,52	0,96
Pasivos totales/patrimonio	2,84	7,34

# Dimune S.A.

## 16. Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vacunas	3.455.894	1.718.058
Aditivos	853.912	778.438
Desinfectantes	621.303	243.098
Otros	11.955	4.081
Maquinas Desvac	8.913	16.035
Dileyentes Vacunas	1.258	1.707
Kit de Laboratorio	-	5.000
Descuento y devolución en ventas	(105.033)	(59.696)
<b>Total</b>	<b>4.848.202</b>	<b>2.706.721</b>

## 17. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de venta:		
Gastos de viaje	56.393	52.562
Comisiones	106.646	51.983
Transporte	45.705	38.202
Otros gastos de venta	21.855	35.154
Publicidad y mercadeo	16612	15.668
Servicio de laboratorio, muestras y registros	16538	11.574
<b>Total</b>	<b>263.749</b>	<b>205.143</b>
Gastos de administración:		
Personal	395.966	343.851
Seguros	148.631	82.824
Otros gastos administrativos	237.786	35.152
15% participación de los empleados	107.171	24.643
Depreciación	26.787	21.279
Amortización	1.799	1.642
Arriendos	40.059	22.100
Seguridad	16.712	16.539
Impuestos municipales y otros	8.709	5.222
Transporte interno	4.148	4.809
Mantenimiento		4.275
Gastos de viaje		3.018
<b>Total</b>	<b>987.768</b>	<b>565.354</b>

**Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Las principales transacciones con partes relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Estado del resultado integral:</b>		
Ventas:		
Avesca S.A. (1)	482.940	469.007
Gastos financieros:		
Accionistas	3.133	4.258
<b>Total</b>	<b>486.073</b>	<b>473.265</b>
<b>Otras transacciones:</b>		
Accionistas:		
Venta de vehículo	5.502	
Préstamos recibidos	120.500	135.800
Préstamos pagados	(43.578)	
Dividendos pagados (nota 15)	98.768	133.615
<b>Total</b>	<b>181.192</b>	<b>269.415</b>

Los saldos que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activos:</b>		
Cuentas por cobrar-comerciales (nota 6):		
Avesca (1)	271.529	96.868
<b>Total</b>	<b>271.529</b>	<b>96.868</b>
<b>Pasivos:</b>		
Préstamos accionistas a corto plazo (2):		
María Lorena Chiriboga		33.100
Esteban Chiriboga		31.100
Marco Cisneros	76.922	71.600
<b>Total</b>	<b>76.922</b>	<b>135.800</b>

1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar a Avesca Avícola Ecuatoriana C.A. se originan por la venta de productos veterinarios. El 10% de las ventas totales de la Compañía se efectúa a dicha compañía relacionada.

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 la administración estima cancelar en el corto plazo.

# Dimune S.A.

## Compensaciones al Personal Directivo Clave y Administrador

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Gerencia General y Gerencias Operativas.

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones, incentivos y bonos a los altos funcionarios por US\$ 464.195 y US\$ 143.617, respectivamente.

## 19. Reclasificaciones

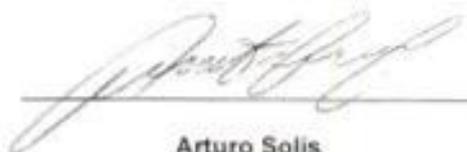
Ciertas cifras de los estados financieros del año 2013 han sido reclasificadas para ser consistente con la presentación de las cifras de los estados financieros del año 2014.

## 20. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha emisión del informe de los auditores independientes (20 de marzo de 2015), no se han producido eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 21. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de Dimune S.A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 fueron autorizados para su publicación por la Administración el 20 de marzo del 2015. Sin embargo, serán aprobados de manera definitiva sin modificación en la Junta General Ordinaria de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



**Arturo Solis**  
Gerente General



**Adriana Cisneros**  
Contador