

**BIOFACTOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyente
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

Q. Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804  
T +593 (2) 2506 866  
F +593 (2) 2554 656  
Quito - Ecuador EC170517

G. Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,  
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502  
T +593 (4) 2683 789  
F +593 (4) 2683 873  
Guayaquil - Ecuador EC00512  
[www.moorestephens-ec.com](http://www.moorestephens-ec.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

**Biofactor S.A.**

Guayaquil, 28 de abril del 2017

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Biofactor S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Biofactor S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Fundamento de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Biofactor S.A. de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### **Asuntos claves de la auditoría**

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2016. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los

A los Accionistas de  
**Blofactor S.A**  
 Guayaquil, 28 de abril del 2017

estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
<p><b><u>Reconocimiento de ingresos</u></b></p> <p>El reconocimiento de ingresos por venta de aceites y lubricantes es el mecanismo por el cual la Compañía reconoce ingresos en sus estados financieros y que constituye la fuente de generación.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtener evidencia necesaria y la certeza de que la Compañía este estimando con fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias asociados a sus operaciones, verificando de acuerdo a las condiciones establecidas en la normativa contable vigente.</li> <li>• Realizar una prueba de validación de saldos donde solicitamos la información de las transacciones de ingresos generadas en el año 2016 y procedimos a recalcular el ingreso. Adicionalmente solicitamos una muestra de facturas a efectos de validar la información reprocesada, donde verificamos la documentación soporte.</li> </ul>
<p><b><u>Cumplimiento de pago por emisión de obligaciones</u></b></p> <p>La Compañía, como fuente de financiamiento ha procedido a la emisión de obligaciones durante el año 2015, las cuales han sido negociadas en la Bolsa de Valores de Guayaquil y que han sido adquiridas por el público en general. Este financiamiento que totaliza US\$3.5 millones al 31 de diciembre del 2016, tuvo como objetivo la reestructuración de pasivos y capital de trabajo, los cuales se cancelarán periódicamente hasta el año 2020 aproximadamente.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron entre otros, en los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Revisión de documentación soporte relacionada a las tablas de amortización de la emisión de obligaciones a efectos de evaluar la razonabilidad de las provisiones para el pago de capital e intereses presentados en el estado financiero al 31 de diciembre del 2016.</li> </ul>

(2)

A los Accionistas de  
**Biofactor S.A**  
 Guayaquil, 28 de abril del 2017

<p>La Compañía para tal efecto mantiene garantías que respaldan la emisión de valores, la cual es suficiente para la cobertura de dichos pasivos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verificación de las garantías mantenidas por la Compañía en relación a los pasivos mantenidos por las obligaciones mantenidas donde verificaremos la razonabilidad y la existencia de los mismos.</li> </ul>
---	---

**Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros**

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de la evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de Biofactor S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un

A los Accionistas de  
**Biofactor S.A**  
Guayaquil, 28 de abril del 2017

error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en

(4)

A los Accionistas de  
**Biofactor S.A**  
Guayaquil, 28 de abril del 2017

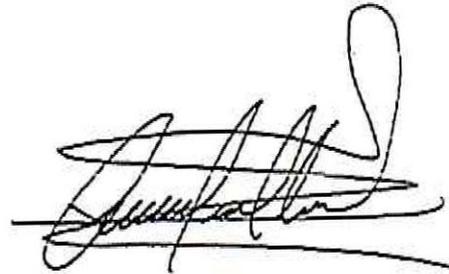
circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre: i) la Información Financiera Suplementaria, y ii) el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias como agente de retención y percepción de Biofactor S.A., se emiten por separado.

MOORE STEPHENS

Número de Registro en la  
Superintendencia de Compañías,  
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.  
Representante Legal  
No. de Registro: 36169



**BIOFACTOR S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2016</u>	Reestructurado (Ver Nota 29) <u>2015</u>
Ventas	26	8,420,582	9,495,488
Costo de Venta		<u>(6,138,071)</u>	<u>(6,833,715)</u>
Utilidad Bruta		2,282,511	2,661,773
<u>Gastos operativos</u>			
Gastos de ventas	27	(870,736)	(922,193)
Gastos administrativos	27	<u>(686,246)</u>	<u>(779,694)</u>
Utilidad Operacional		725,529	959,886
Gastos Financieros		(548,319)	(249,568)
Otros Ingresos (Gastos), neto		(1,806)	(468)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		<u>175,404</u>	<u>709,850</u>
Impuesto a la renta	20	(87,254)	(162,693)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>88,150</u>	<u>547,157</u>
Otros Resultados Integrales			
Ganancia actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	23	13,151	16,842
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>101,301</u>	<u>563,999</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Agustín Guerrero Suárez  
 Representante Legal

  
 CPA. Juan Nieto  
 Contador General

BIOFACTOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital pagado	Reserva Legal	Otros Resultados Integrales	Adopción de NIIF	Resultados acumulados Total
Saldos al 1 de enero del 2015	2.100.800	2.260	(11.791)	(528)	1.893.537
Efecto de adopción de enmienda de NIC 19 (Nota 2.16)					(30.494)
Saldos al 1 de enero del 2015 (reestructurados)	2.100.800	2.260	(11.791)	(528)	1.833.043
Resultado integral del año			16.842		547.157
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2.100.800	2.260	5.051	(528)	2.427.042
Resultado integral del año			13.151		88.150
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2.100.800	2.260	18.202	(528)	2.528.343

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Irigoyen Agustín Guerrero Suárez  
Representante Legal



CPA. Juan Nieto  
Contador General

BIOFACTOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Recibido de clientes		9,408,738	8,857,311
Pagado a proveedores y empleados		(9,130,638)	(9,159,571)
Otros, neto		(1,806)	251,073
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>276,294</u>	<u>(51,187)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de propiedades y equipos	11	(104,258)	(54,014)
Disminución en otros activos		17,452	(5,420)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(86,766)</u>	<u>(52,434)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Recepción de dinero por nuevos préstamos		-	1,300,000
Pagos efectuados por préstamos		(129,960)	(921,463)
Emisión de obligaciones		-	(252,244)
Intereses por pagar		-	90,310
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(129,960)</u>	<u>216,603</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		59,568	102,982
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(36,505)	(139,487)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>23,063</u>	<u>(36,505)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Agustín Guerrero Suárez  
Representante Legal

  
CPA Juan Nieto  
Contador General

**BIOFACTOR S.A.**

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS  
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		88.150	547.157
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	11	223.994	170.053
Amortización por descuento en obligación		39.365	-
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	23	18.777	28.420
		<u>370.286</u>	<u>745.630</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		890.128	(1.251.186)
Inventarios		(34.396)	242.071
Gastos pagados por anticipado		82	(13.750)
Documentos y cuentas por pagar		(851.087)	83.982
Pasivos acumulados		(98.719)	142.066
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>276.294</u>	<u>(51.187)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Agustín Guerrero Suárez  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Juan Nieto  
Contador General