

MOORE STEPHENS

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 803

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

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

www.moorestephens-ec.com

Guayaquil, 4 de mayo del 2015

RECEIVED
SECRETARIA GENERAL
23 JUN 2015 15:00
HORA:
Excepcional Michelle C. Barberán S.
M. Michelle

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

Expediente # 101679

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sirvanse encontrar las copias de los siguientes informes al 31 de Diciembre del 2014 de **BIOFACTOR S.A.**

- Estados Financieros.

Agradeciendo la atención a la presente

Atentamente,

Ing. Jorge Chiluiza C.
Gerente de Auditoría



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS Y VALORES
RECIBIDO

14 MAY 2015
12/12
Sra. Teresa Barberán S.
SECRETARIA GENERAL

BIOFACTOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

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 803

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

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

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Biofactor S.A.

Guayaquil, 30 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Biofactor S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, 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.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Biofactor S.A
Guayaquil, 30 de abril del 2015

Opinión

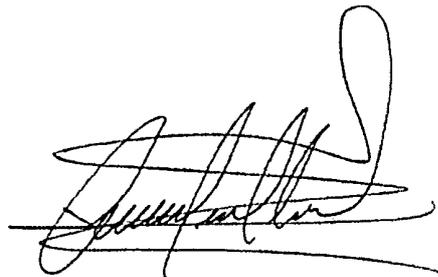
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Biofactor S.A., al 31 de diciembre del 2014, así como el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Párrafo de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros adjuntos, de Biofactor S.A., al 31 de diciembre del 2013, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 28 de marzo del 2014, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

MOORE STEPHENS

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 17-3366R

BIOFACTOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>201</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	6	_____
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	7	2.59
Compañías relacionadas	15	_____
Impuestos por recuperar	8	4
Otras cuentas por cobrar	9	1

		3.2
Menos - estimación para cuentas incobrables	7	_____
		3.2
Inventarios	10	1.59
Gastos pagados por anticipado		_____
Total del activo corriente		4.84
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipos, neto	11	3.86
Inversiones en acciones	12	1.2
Otros activos	13	_____
		2

		5.16
Total del activo		_____
		10.00

Las notas explicativas :



Ing. Agustín Guerrero Suárez
Representante Legal

BIOFACTOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas	26	7.400.238	6.512.535
Costo de Venta		<u>(5.644.244)</u>	<u>(4.955.094)</u>
Utilidad Bruta		1.755.994	1.557.441
<u>Gastos operativos</u>			
Gastos administrativos y de ventas	27	<u>(1.266.437)</u>	<u>(1.366.215)</u>
Utilidad Operacional		489.557	191.226
Gastos Financieros		(500.725)	(483.214)
Otros Ingresos (Gastos), neto		(9.927)	550
Pérdida antes de impuesto a la renta		<u>(21.095)</u>	<u>(291.438)</u>
Impuesto a la renta	20	(63.157)	(67.766)
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(84.252)</u>	<u>(359.204)</u>
Otros Resultados Integrales			
Pérdida actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	23	(11.791)	-
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(96.043)</u>	<u>(359.204)</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
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Caj</u>
Saldos al 1 de enero del 2013	
Resolución de la Junta General de Accionistas del 14 de octubre del 2013: Hispanogroup S.A. - Compensación de crédito	
Reversión de revaluo maquinarias y equipos	
Resultado integral del año	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	_____
Capitalización aprobada por la Superintendencia de Compañías según resolución del 31 de julio del 2014	
Resultado integral del año	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	_____ =====

Las notas explicativ



Ing. Agustín Guerrero S
Representante Leg

BIOFACTOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Recibido de clientes		6.497.001	6.756.144
Pagado a proveedores y empleados		(5.617.804)	(6.915.170)
Otros, neto		(9.927)	549
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>869.270</u>	<u>(158.477)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades y equipos	11	<u>(2.117.909)</u>	<u>(822.651)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2.117.909)</u>	<u>(822.651)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recepción de dinero por nuevos préstamos		3.032.195	1.228.163
Pagos efectuados por préstamos		(1.936.313)	(361.321)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1.095.882</u>	<u>866.842</u>
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(152.757)	(114.286)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		13.270	127.556
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>(139.487)</u>	<u>13.270</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 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		(84.252)	(359.204)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	11	218.797	211.951
Amortización por descuento en obligación		34.039	51.386
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	22	11.912	2.096
		<u>180.496</u>	<u>(93.771)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(903.237)	55.458
Inventarios		609.346	(245.296)
Gastos pagados por anticipado		8.058	3.742
Otros activos		(499)	(3.000)
Documentos y cuentas por pagar		937.761	207.695
Pasivos acumulados		37.718	(83.305)
Pagos de jubilación patronal y desahucio		(373)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>869.270</u>	<u>(158.477)</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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 18 de agosto del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de abril del mismo año, en la ciudad de Guayaquil con el nombre de Biofactor S.A., tiene por objetivo la recolección, tratamiento y disposición final del aceite de petróleo.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de abril del 2015 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2013 con los del año 2014, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

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

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014
NIIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIIF 9.	1 de enero del 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1 de enero del 2014
NIC 19	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1 de julio del 2014
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIIF 10 NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de julio del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de julio del 2016
NIC 16 NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de julio del 2016
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2017
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2014, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 - Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 - Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 - Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Moneda funcional y presentación -

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, obligaciones con terceros, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por préstamos de corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Documentos y cuentas por pagar – intereses por pagar"

- (ii) Pagarés no inscritos: Comprenden pagarés a la orden no inscritos en el Mercado de Valores (REVNI), colocados en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito. Las obligaciones por pagar se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción, posteriormente se miden a su costo amortizado. Los intereses devengados correspondientes a los títulos valores se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Documentos y cuentas por pagar – intereses por pagar".
- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de combustibles y lubricantes, así también por servicios de mantenimiento de los buques y naves, entre otros, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 30 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar (2013: US\$32), debido a que no se la considera necesaria.

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende el valor de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para llevar a cabo la venta.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos, a excepción de terrenos y edificios, maquinarias y equipos, equipos de laboratorios, que se presentan a su costo revaluado de acuerdo con valuaciones de peritos profesionales están presentados al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades, y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, naves y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Tanques y reactores	10
Equipos de laboratorios	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de cómputo	3

2.9 Inversiones en acciones

Corresponde a la participación del 99% de la compañía Biobase S.A. en la que ejerce influencia significativa y se muestra a su costo de adquisición.

2.10 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (Propiedad y equipos e inversión en acciones) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.11 Impuesto corrientes y diferidos

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.12 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) Remuneraciones fijas y variables: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos

BIOFACTOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 7% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía, con base en su experiencia acumulada, evalúa al final de cada ejercicio la existencia de devoluciones y registra la provisión correspondiente en el caso de aplicar.

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de productos terminados, para beneficiarse de las condiciones de precios que hace más competitiva en el mercado a la Compañía, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Efectivo en bancos

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Bolivariano C. A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-

Cuentas por cobrar

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 80% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de

BIOFACTOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2014 y 2013 concentró su apalancamiento netamente bancos y con proveedores (compañías relacionadas) y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período

BIOFACTOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años	Total
Año 2014						
Obligaciones bancarias	-	-	897.720	704.574	716.889	2.319.183
Emisión de títulos no inscritos	-	-	-	3.500.000	-	3.500.000
Proveedores	477.073	-	-	-	-	477.073
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1.348.286	-	-	-	-	1.348.286
	<u>1.825.359</u>	<u>-</u>	<u>897.720</u>	<u>4.204.574</u>	<u>716.889</u>	<u>7.644.542</u>
Año 2013						
Obligaciones bancarias	-	-	1.223.301	-	-	1.223.301
Emisión de títulos no inscritos	-	-	-	-	3.465.961	3.465.961
Proveedores	811.402	-	-	-	-	811.402
Cuentas por pagar compañías relacionadas	187.151	-	-	-	-	187.151
	<u>998.553</u>	<u>-</u>	<u>1.223.301</u>	<u>-</u>	<u>3.465.961</u>	<u>5.687.815</u>

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones bancarias	2.319.183	1.223.301
Obligaciones por títulos valores no inscritos	3.500.000	3.465.961
Proveedores	477.073	811.402
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.348.286	187.151
	<u>7.644.542</u>	<u>5.687.815</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	139.487	(13.270)
Deuda neta	<u>7.784.029</u>	<u>5.674.545</u>
Total patrimonio neto	1.893.537	1.989.580
Capital total	9.677.566	7.664.125
Ratio de apalancamiento	80%	74%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (b) Vida útil de las propiedades y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.
- (c) Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.
- (d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 6)	15.297	-	13.270	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes (Nota 7)	2.539.796	-	1.525.360	-
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 15)	73.166	-	75.564	-
Total activos financieros	<u>2.628.259</u>	<u>-</u>	<u>1.614.194</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Sobregiros bancarios (Nota 6)	154.784	-	-	-
Obligaciones Financieras (Nota 21)	897.720	1.421.463	1.223.301	-
Obligaciones por títulos valores no inscritos (Nota 22)	-	3.500.000	-	3.465.961
Proveedores (Nota 14)	488.208	-	811.402	-
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 15)	1.348.286	-	187.151	-
Total pasivos financieros	<u>2.888.998</u>	<u>4.921.463</u>	<u>2.221.854</u>	<u>3.465.961</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).

BIOFACTOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado.

La tasa en el mercado para los préstamos varía entre el 7,00% y el 9,76%; y para emisión de obligaciones y titularización de flujos entre el 6,00% y el 8,50%.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cajas	1.877	5.430
Bancos (1)	13.420	7.840
	<u>15.297</u>	<u>13.270</u>
Menos - sobregiros bancarios	(154.784) (2)	-
	<u>(139.487)</u>	<u>13.270</u>

- (1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco del Pacífico S.A..
- (2) Sobregiro originado por cheques girados por la Compañía correspondiente al Banco Bolivariano C.A. y no cobrados por sus beneficiarios hasta el 31 de diciembre del 2014, y cobrados en su mayoría durante los primeros meses del año 2015.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes (1)	2.539.796	1.525.360
Estimación para cuentas incobrables (2)	-	(32)
	<u>2.539.796</u>	<u>1.525.328</u>

- (1) Corresponden a la cuentas por cobrar de las ventas realizadas, estas no devengan intereses y su plazo promedio de cobro bordea los 30 y 60 días. Un detalle de las principales clientes es como sigue:

(Véase página siguiente)

BIOFACTOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
KVASS S.A.	468.629	-
Ecolubri C.A.	343.070	252.842
Lubritotal Distribuidora de Lubricantes y Lacas Cia. Ltda.	244.169	295.485
Chica Carmona Carlos Fernando	160.779	111.904
Vianite S.A.	127.790	56.903
Jaroma S.A.	114.179	-
Chova Del Ecuador S.A.	90.513	-
Suarez Larreategui Mayra Magdalena	80.487	-
Comercializadora de Servicios partes Automotrices Autocosys	77.163	87.163
Núñez Solano Fausto Orlando	68.212	-
Grasas Y Aceites Ojedamúltiples S.A.	60.030	-
Automotriz Corau S.A.	54.554	-
Ecotecno Ecología y Tecnología S.A.	47.260	-
Powerparts S.A.	44.168	-
Afaj S.A. Afajsa	43.498	41.891
Lafarge Cementos S.A.	-	98.551
Moncada Suarez Francisco Javier	-	51.141
Otros menores	515.295	529.482
	<u>2.539.796</u>	<u>1.525.360</u>

La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera corriente	1.825.757	1.100.819
Vencido de:		
0 a 30 días	247.706	219.206
31 a 60 días	201.916	79.240
61 a 90 días	33.839	1.782
Más de 90 días	230.578	124.313
	<u>2.539.796</u>	<u>1.525.360</u>
(-) Provision por deterioro	-	(32)
	<u>2.539.796</u>	<u>1.525.328</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	(32)	(5.081)
(-) reversos / utilizations	32	5.049
Saldo final	<u>-</u>	<u>(32)</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

(Véase página siguiente)

BIOFACTOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	405.549	218.295
Crédito tributario	35.527	16.105
Impuesto al Valor Agregado	-	91.466
	<u>441.076</u>	<u>325.866</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo a proveedores (1)	20.530	42.929
Empleados	731	17.005
Otros (2)	166.126	351.496
	<u>187.387</u>	<u>411.430</u>

(1) Corresponde principalmente a anticipos a proveedores tales como Thermopac Boilers PVT Ltda. por US\$14,504, Redragon Oil & Gas Systems Internacional por US\$3,500 y Talleres Pmiasa por US\$1,662, que se esperan liquidar durante el año 2015.

(2) Incluye anticipo de años anteriores no liquidados tales como Globalfluid S.A. por US\$145,667, Valero & Valero por US\$17,816 considerados recuperable por lo cual no se ha constituido provisión alguna.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia Prima	387.976	641.337
Insumos	109.795	68.653
Repuestos y partes	3.636	-
Productos en proceso	143.365	98.403
Producto Terminado	678.439	816.148
	<u>1.323.211</u>	<u>1.624.541</u>
Importaciones en tránsito	267.394	575.410
	<u>1.590.605</u>	<u>2.199.951</u>

11. PROPIEDAD Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

BIOFACTOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mue bles</u>
Al 1 de enero del 2013			
Costo	527.179	707.489	
Depreciación acumulada	-	(179.63)	
Valor en libros	<u>527.179</u>	<u>528.326</u>	
Movimiento 2013			
Adiciones, netas	-	-	
Bajas en la Depreciación Acumulada	-	5	
Depreciación	-	(45.509)	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>527.179</u>	<u>482.832</u>	
Al 31 de diciembre del 2013			
Costo	527.179	707.489	
Depreciación acumulada	-	(224.657)	
Valor en libros	<u>527.179</u>	<u>482.832</u>	
Movimiento 2014			
Adiciones, netas (1)	-	-	
Aporte inversiones Biobase (2)	-	-	
Depreciación	-	(35.84)	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>527.179</u>	<u>447.648</u>	
Al 31 de diciembre del 2014			
Costo	527.179	707.489	
Depreciación acumulada	-	(259.841)	
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>527.179</u>	<u>447.648</u>	

- (1) Corresponde principalmente a la construcción de
- (2) Corresponde al aporte en bienes de la Planta adicionalmente Nota 12.

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

<u>Razón Social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Actividad Principal</u>	<u>2014</u>
Biobase S.A.	99%	Fabricación de aceites o grasas lubricantes a base de petróleo, incluidos los fabricados a partir del petróleo	<u>1.262.012</u>

Los estados financieros de Biofactor S.A. deben presentarse consolidados con su compañía subsidiaria en la cual posee una participación accionaria mayor al 50% o ejerce el control, tal como lo establece las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, al ser Biofactor S.A. una subsidiaria de Hispanogroup S.A., esta última es la que debe consolidar, por lo cual Biofactor S.A. presenta su inversión en subsidiaria al costo.

13. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos en Garantía (1)	<u>25.673</u>	<u>25.174</u>

(1) Incluye principalmente US\$17,682 por depósitos entregados en garantía por contenedores, energía eléctrica, arriendos, entre otros.

14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

BIOFACTOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hidromecanica Andina Cia Ltda	168.332	62.506
Afton Chemical Corporation	77.490	150.678
Globalfluids Cia. Ltda.	72.516	72.516
Aguirre Obando Juan Francisco	21.706	-
Plásticos Ecuatorianos S.A.	15.796	-
Leon Teran Jose Luis	12.271	12.271
Provetanques Y Servicios Protanser S.A.	11.465	14.982
Gujarro Fernandez Fatima Beatriz	11.088	-
Equipos Y Quimicos Del Ecuador C.A. Equinca	8.810	92.218
Valero & Valero Servicios Logisticos S.A.	6.903	162.517
Plastiempaques S.A.	6.033	11.573
Eastman Chemical Company	-	39.600
Adum Construcciones Mecanicas A.C.M.C. Ltda	-	23.628
Aymar Moran Tirone Alberto	-	22.626
Industria De Construcciones Mecánicas S.A.	-	11.384
Otros menores	64.663	134.902
Total	<u>477.073</u>	<u>811.402</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

Saldos al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Documentos y cuentas por cobrar:		
A compañías relacionadas:		
Vepamil S.A.	45.661	48.059
Badcek	25.780	25.780
KVASS S.A.	1.725	1.725
	<u>73.166</u>	<u>75.564</u>
Documentos y cuentas por pagar		
a compañías relacionadas:		
Oceanbat S.A.	1.240.259	90.259
Navestation S.A.	53.000	53.000
Expodelta S.A.	43.892	43.892
Vepamil S.A.	11.135	-
	<u>1.348.286</u>	<u>187.151</u>

BIOFACTOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Transacciones efectuadas durante los años:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Vepamil S.A.</u>		
Préstamos recibidos	<u>895.000</u>	<u>-</u>
<u>Oceanbat</u>		
Préstamos recibidos	<u>2.050.000</u>	<u>450.000</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago menor a un año.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisiones de Servicios (1)	89.286	-
IESS	<u>11.094</u>	<u>8.412</u>
	<u>100.380</u>	<u>8.412</u>

(1) Incluye principalmente valores a pagar de US\$70,717 por servicios de transporte por recolección y US\$13,201 inventario por liquidar, entre otros.

17. IMPUESTO POR PAGAR

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado (1)	<u>38.127</u>	<u>13.581</u>

(1) Corresponde al IVA a pagar al fisco correspondiente al mes de diciembre.

18. PASIVOS ACUMULADOS - BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

(Véase página siguiente)

BIOFACTOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales (1)	44.019	30.847
Aportes al IESS	7.647	5.357
Otros	-	2.290
	<u>51.666</u>	<u>38.494</u>

(1) Véase adicionalmente Nota 19.

19. PROVISIONES

Composición:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2014</u>				
Beneficios sociales (Nota 18)	38.494	628.512	(615.340)	51.666
Provisión para jubilación patronal (Nota 23)	25.266	19.689	-	44.955
Provisión para Desahucio (Nota 23)	8.227	3.641	-	11.868
<u>Año 2013</u>				
Beneficios sociales (Nota 18)	121.798	599.835	(683.139)	38.494
Provisión para jubilación patronal (Nota 23)	23.957	1.309	-	25.266
Provisión para Desahucio (Nota 23)	7.440	787	-	8.227

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Situación Fiscal**

Los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2014 y 2013 se determinó como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	(21.095)	(291.438)
Más: Gastos no deducibles	26.489	23.218
Base imponible total	<u>5.394</u>	<u>(268.220)</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>1.186</u>	<u>-</u>

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	1.186	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>63.157</u>	<u>67.766</u>
Impuesto a la renta final del año	63.157	67.766
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(77.326)	(57.904)
Anticipos pagados	(5.253)	(1.554)
Crédito tributario	(16.105)	(24.413)
Saldo a favor	<u>(35.527)</u>	<u>(16.105)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2014 y 2013, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de ascendía a US\$63,157 (2013: US\$67,766), monto que supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto del anticipo mínimo.

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

(d) Precio de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 6,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

El monto de las transacciones de la Compañía con partes domiciliadas locales y en el exterior para los años 2014 y 2013 superan el monto acumulado de US\$6.000.000 para cada año indicado por el Servicio de Rentas Internas por lo cual se encuentra en la obligación de presentar un estudio de precios de transferencia, en la fecha máxima requerida por las autoridades tributarias.

La Administración de la Compañía ha concluido que no existen impactos sobre la provisión de impuesto a la renta corriente para los años 2014 y 2013, considerando que las transacciones mantenidas con Compañías y partes relacionadas locales y del exterior cumplen con el principio de plena competencia.

(e) Otros asuntos

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

21. OBLIGACIONES FINANCIERAS – PORCION CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Composición:

	Interés anual		
<u>Garantía</u>	<u>(%)</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Bolivariano C.A. (1)	8.83	1.519.183	-
Banco del Pacífico S.A. (2)	8.76	800.000	1.223.301
		<u>2.319.183</u>	<u>1.223.301</u>
Menos: porción corriente		<u>(897.720)</u>	<u>(1.223.301)</u>
		<u>1.421.463</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde al saldo de cuatro obligaciones adquiridas por US\$650,000, US\$300,000, US\$932,195 y US\$350,000, contratadas el 7 de enero, 14 y 22 de agosto, y 18 de septiembre del 2014 respectivamente, pagaderas mensualmente, con vencimiento a 365, 364, 1092 y 365 días.

(2) Corresponde a dos obligaciones adquiridas por US\$600,000 y US\$200,000, contratada el 9 de abril y 20 de noviembre del 2014, con vencimiento de 3,600 y 3,420 días, respectivamente.

Vencimientos anuales de las obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

(Véase página siguiente)

BIOFACTOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Años</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2014	-	1.223.301
2015	897.720	-
2016	233.049	-
2017	471.525	-
2018	116.302	-
2019	113.949	-
2020	113.949	-
2021	121.092	-
2022	113.949	-
2023	113.949	-
2024	23.699	-
	<u>2.319.183</u>	<u>1.223.301</u>

22. PASIVO A LARGO PLAZO – EMISIÓN DE TÍTULOS NO INSCRITOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Emisión de títulos no inscritos (1)	3.500.000	3.500.000
Menos - Descuento en negociación	-	(34.039)
	<u>3.500.000</u>	<u>3.465.961</u>

Corresponde a dos colocaciones de emisión de títulos consistentes en pagarés a la orden negociados a través de la Bolsa de Valores de Guayaquil, emitidos el 24 de febrero y 21 de marzo del 2011, con un plazo de 1,461 y 1,436 días y una tasa de interés del 8,50% pagaderos a su vencimiento, los cuales vencieron el 24 de febrero del 2015. El monto registrado corresponde al valor neto de descuentos en la venta de los pagarés en el mercado bursátil, y restituye el pasivo original hasta el vencimiento de las obligaciones bajo el método de costo amortizado, el cual fue calculado sobre la base de una tasa de interés efectiva que iguala los flujos de efectivo hasta el pago final del capital a su vencimiento.

Este pasivo fue renovado a través de una operación de crédito con una tasa de interés del 8.50% con un vencimiento a marzo del 2016. La Administración de la Compañía espera emitir obligaciones debidamente inscritas en el Mercado de Valores con un vencimiento a 5 años plazo, pagaderos al vencimiento y con una tasa de interés del 8.50% pagadera trimestralmente.

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	44.955	25.266
Bonificación por desahucio	11.868	8.227
	<u>56.823</u>	<u>33.493</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos son las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa(s) de descuento	7.00%	7.00%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.70	8.90

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo actual del servicio	11.912	2.096

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión al inicio del año	33.493	31.397
Costo laboral y financiero por servicios actuales	11.912	2.096
Pérdida actuarial (2)	11.791	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(373)	-
Provisión al final del año	<u>56.823</u>	<u>33.493</u>

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio. En el año 2013, la Compañía ajustó este concepto contra los resultados del ejercicio. El efecto de este asunto no es significativo si consideramos los estados financieros tomados en su conjunto.

24. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprenden 800 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

Mediante Junta General Universal Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de octubre del 2013 en Biofactor S.A., se aprobó aumentar el capital suscrito en US\$2,100,000, mediante compensación de crédito, en favor de Hispanogroup S.A. principal accionista de la empresa y de las empresas afiliadas Oceanbat S.A. y Vepamil S.A., y quien, asume la totalidad del nuevo aporte de capital. La referida compensación, se realiza en base de los pasivos que Biofactor S.A. adeudaba a Oceanbat S.A. por US\$859,741 y que las referidas afiliadas compensaron con dividendos declarados a favor de Hispanogroup S.A. por igual valor. Este aumento de capital fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 31 de julio del 2014,

25. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

Resultados acumulados de aplicación inicial NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

BIOFACTOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

26. VENTA DE BIENES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Lubricantes Aroil	5.118.007	4.913.716
Aceite recolectado	1.144.527	1.218.962
Aceite básico otros	827.357	114.327
Base refinada	69.000	-
Lubricantes - exportación	49.221	168.922
Otros	192.126	96.608
	<u>7.400.238</u>	<u>6.512.535</u>

27. GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA

Composición al 31 de diciembre:

<u>2014:</u>	<u>Gastos</u> <u>administrativos</u>	<u>Gastos</u> <u>de ventas</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios sociales	260.243	290.607	550.850
Fletes y Estibas	549	268.617	269.166
Otros gastos	127.045	52.911	179.956
Impuestos y contribuciones	79.643	239	79.882
Gastos de gestión	6.869	48.229	55.098
Depreciación	43.062	-	43.062
Seguros	18.162	8.616	26.778
Honorarios profesionales	15.172	-	15.172
Arrendamientos	12.386	-	12.386
Mantenimientos y reparaciones	6.899	2.833	9.732
Servicios básicos y comunicación	4.240	4.861	9.101
Publicidad y promoción	-	7.826	7.826
Gastos de viajes	3.840	3.588	7.428
	<u>578.110</u>	<u>688.327</u>	<u>1.266.437</u>

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2013:

<u>2013</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios sociales	235.654	324.205	559.859
Fletes y Estibas	-	314.724	314.724
Comisiones	-	7.114	7.114
Otros gastos	200.169	16.672	216.841
Impuestos y contribuciones	66.672	-	66.672
Honorarios profesionales	22.422	15.200	37.622
Depreciación	34.705	-	34.705
Seguros	23.305	7.760	31.065
Publicidad y promoción	-	30.121	30.121
Combustibles	40	17.323	17.363
Arrendamientos	15.156	-	15.156
Gastos de gestión	18	14.225	14.243
Gastos de viajes	-	10.911	10.911
Servicios básicos y comunicación	2.499	6.080	8.579
Mantenimientos y reparaciones	1.240	-	1.240
	<u>601.880</u>	<u>764.335</u>	<u>1.366.215</u>

28. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2013:

(Véase página siguiente)

BIOFACTOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo</u>			
Activos corrientes (1)	4.561.349	(78.617)	4.639.966
Activos no corrientes	3.255.337	-	3.255.337
Total del activo	<u>7.816.686</u>	<u>(78.617)</u>	<u>7.895.303</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes	2.327.652	-	2.327.652
Pasivos no corrientes	3.499.454	-	3.499.454
Total del pasivo	<u>5.827.106</u>	<u>-</u>	<u>5.827.106</u>
Patrimonio (1)	1.989.580	(78.617)	2.068.197
Total del pasivo y patrimonio	<u>7.816.686</u>	<u>(78.617)</u>	<u>7.895.303</u>
	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Ventas	6.512.535	-	6.512.535
Costo de ventas	(4.955.094)	-	(4.955.094)
Utilidad bruta	1.557.441	-	1.557.441
Gastos operativos	(1.366.215)	-	(1.366.215)
Gastos financieros	(483.214)	-	(483.214)
Otros ingresos, netos (4)	549	-	549
Utilidad antes de Impuesto a la renta	(291.439)	-	(291.439)
Participación a trabajadores e Impuesto a la renta	(67.766)	-	(67.766)
Utilidad neta del año	<u>(359.205)</u>	<u>-</u>	<u>(359.205)</u>

- (1) Corresponde a la corrección por el ajuste en crédito tributario por Impuesto a la Renta por US\$14,975, diferencias de inventarios de años anteriores por US\$50,022 y Anticipos a proveedores de años anteriores no compensados por US\$13,620.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visitenos en: www.superclias.gob.ec

Fecha:

04/MAY/2015 15:38:35 Usu: alejandrog



Remitente: No. Trámite: -
MOORE SPEPHENS JORGE CHILUIZA

Expediente:

RUC:

Razón social:

SubTipo tramite:
COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:
REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Secretaría