

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Balanceados Nova S. A. Balnova:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Balanceados Nova S. A. Balnova** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Promarisco S. A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 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 gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Bases para calificar la opinión de auditoría

Desviaciones a Normas Internacionales de Información Financiera

6. En la evaluación de deterioro realizada por la Compañía a los activos intangibles que se presentan en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2014 por un valor de US\$12,167,360, la gerencia determinó que no es necesario reconocer pérdida alguna por deterioro en el valor registrado por concepto de la Marca "Nova" adquirida por la Compañía en años anteriores; sin embargo, de acuerdo con nuestra evaluación de los supuestos utilizados en dicha evaluación como son la tasa de crecimiento futuro y la tasa de descuento para descontar los flujos futuros de efectivo, difieren de los que se consideran como razonables para la industria de producción y venta de alimentos balanceados en que opera la Compañía, por lo que debería reconocer una pérdida por deterioro de activos intangibles por el valor de US\$4,101,800. Debido a lo anterior los activos y el patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2014 se encuentran sobrestimados en ese mismo valor.
7. Durante el año 2014, la Compañía reconoció gastos por US\$1,354,878 por concepto de ajustes en el crédito tributario de impuesto al Valor Agregado (IVA) originado en el año 2012 en la compra de la división de balanceado y el cual ha sido evaluado como no recuperable. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, los gastos deben ser registrados en el año en que se conocen, por lo que los gastos del año 2014 se encuentran sobrestimados en dicho valor.

Opinión calificada de auditoría

8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 6 y 7, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Balanceados Nova S. A. Balnova** al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



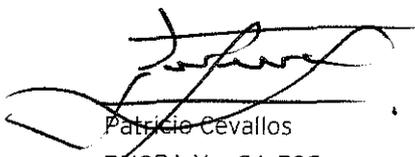
Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Otro asunto

9. Hacemos mención a los estados financieros de Balanceados Nova S. A. Balnova al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 14 de abril de 2014 contiene una opinión sin salvedades.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
19 de junio de 2015