

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de "BIOALIMENTAR" CIA. LTDA.:

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía "BIOALIMENTAR" CIA. LTDA., que comprende el balance general al 31 de diciembre del año 2011 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios 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 por los estados financieros**

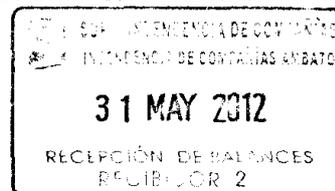
2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación

(Continúa en la siguiente página...)



A los Socios de **"BIOALIMENTAR" CIA. LTDA.:**

(Continuación...)

del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en 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 que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia 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 nuestra opinión de la auditoría.

### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **"BIOALIMENTAR" CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### **Otros asuntos:**

5. De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la empresa debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero de 2012.
6. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2010, fueron auditados por otro auditor, la opinión emitida con fecha 1 de abril de 2011 no contiene salvedades.
7. Dentro de otras cuentas por cobrar existen US\$112.791 por crédito tributario generado en el Impuesto a la Renta del año 2008, el mismo que según Acta de Determinación del Servicio de Rentas Internas no será reconocido y en su lugar se estableció un valor a pagar por la Compañía de US\$233.995; esta situación genera que al cierre del año 2011 se debió dar de baja el valor de crédito tributario y registrado el pasivo respectivo. A la fecha de presentación de nuestro informe (marzo, 9 de 2012), la Compañía se encuentra en trámite de impugnación de la obligación determinada por la Administración Tributaria (ver nota a los estados financieros N° 22).

(Continúa en la siguiente página...)

A los Socios de "BIOALIMENTAR" CIA. LTDA.:

(Continuación...)

*Aena*  
AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías del Ecuador N° 221

*Wilson Silva Mantilla*  
Wilson Silva Mantilla CPA  
Representante Legal  
Registro N° 19.085

Quito, DM, 9 de marzo de 2012



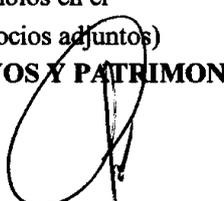
**BIOALIMENTAR CIA. LTDA**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes	4	465,462	937,007
Cuentas por cobrar	5	1,189,133	861,304
Inventarios	6	2,215,469	2,424,362
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	1,083,695	513,306
Total activos corrientes		<u>4,953,759</u>	<u>4,735,979</u>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS</b>	8	6,589,274	3,290,647
<b>OTROS ACTIVOS</b>	9	<u>410,729</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u>11,953,762</u>	<u>8,026,626</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	10	1,945,842	1,891,759
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	11	2,679,390	1,615,667
Beneficios sociales	12	710,200	440,168
Total pasivos corrientes		<u>5,335,432</u>	<u>3,947,594</u>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>			
Obligaciones bancarias	10	1,038,587	42,267
Otros pasivo a largo plazo	13	889,031	912,554
Jubilación patronal y desahucio	14	<u>151,608</u>	<u>101,162</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
(Ver Estados de Cambios en el			
Patrimonio de los socios adjuntos)			
		<u>4,539,104</u>	<u>3,023,049</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>11,953,762</u>	<u>8,026,626</u>

 _____ Sr. Edison Garzón Gerente General	 _____ CPA. María Belén Armas Contadora General
--	---

Las notas adjuntas (1 a 23) son parte integrante de estos estados financieros

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		41,650,936	34,613,330
COSTO DE VENTAS		<u>-34,185,102</u>	<u>-28,935,995</u>
MARGEN BRUTO		<u>7,465,834</u>	<u>5,677,335</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>-5,097,582</u>	<u>-4,433,997</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>2,368,252</u>	<u>1,243,338</u>
OTROS INGRESOS Y (EGRESOS), neto	16	-204,067	-94,962
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>2,164,185</u>	<u>1,148,376</u>
MENOS:			
Participación trabajadores	14	324,628	186,862
Impuesto a la renta	14	319,127	247,209
Total		<u>643,755</u>	<u>434,071</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>1,520,430</u>	<u>714,305</u>
UTILIDAD NETA POR PARTICIPACION		<u>0.95</u>	<u>0.46</u>

  
Sr. Edison Garzón  
Gerente General

  
CPA. María Belén Armas  
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 23) son parte integrante de estos estados financieros

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<b>Capital social (Nota 16)</b>	<b>Aportes futuras capitalizaciones</b>	<b>Reserva legal (Nota 17)</b>	<b>Utilidades acumuladas</b>	<b>Total patrimonio</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	348,139	414,417	61,062	971,349	1,794,967
Aumento de capital reinversión	898,571	-	-	-898,571	-
Aporte aumento de capital socios	301,290	-	-	-	301,290
Reserva legal	-	-	35,715	-35,715	-
Ajustes años anteriores	-	-	-	212,487	212,487
Utilidad neta del año	-	-	-	714,305	714,305
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,548,000	414,417	96,777	963,855	3,023,049
Aumento de capital	678,605	-	-	-678,605	-
Reserva legal	-	-	76,022	-76,022	-
Ajuste	-	-	-	-4,376	-4,376
Utilidad neta del año	-	-	-	1,520,430	1,520,430
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>2,226,605</u>	<u>414,417</u>	<u>172,799</u>	<u>1,725,282</u>	<u>4,539,103</u>

  
Sr. Edisson Garzón  
Gerente General

  
CPA. María Belén Armas  
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 23) son parte integrante de estos estados financieros

---

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>			
Recibido de clientes		40,746,902	34,510,097
Pagado a proveedores y empleados		-37,802,475	-33,433,049
Participación trabajadores		-186,862	-196,638
Otros ingresos (egresos), neto		-204,067	-94,962
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>		<u>2,553,498</u>	<u>785,448</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	8	-3,770,929	-1,175,112
Venta de propiedad, planta y equipo	8	131,323	3,323
Otros activos	9	-435,840	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>		<u>-4,075,446</u>	<u>-1,171,789</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Obligaciones bancarias	11	1,050,403	938,865
Aporte para futuros aumentos de capital		-	301,290
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>		<u>1,050,403</u>	<u>1,240,155</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES:</b>			
(Disminución) Incremento neto durante el año		-471,545	853,814
Saldo al inicio del año		937,007	83,193
Saldo al final del año	4	<u>465,462</u>	<u>937,007</u>

(Continúa en la siguiente página ...)

Las notas adjuntas (1 a 23) son parte integrante de estos estados financieros

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares americanos)**

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIEN- TE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>			
Utilidad neta del año		1,520,430	714,305
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>			
Provisión cartera de dudosa recuperación	5	5,817	48,365
Depreciación de propiedad, planta y equipo	8	381,359	299,257
Amortización de otros activos	9	25,111	7,014
Provisión jubilación patronal y desahucio	14	50,446	101,162
Baja de depreciación acumulada	8	-40,380	-
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores	15	643,755	434,071
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar		-333,646	-103,232
Otras cuentas por cobrar		-570,389	195,471
Inventarios		208,893	-1,425,993
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		550,231	332,771
Pasivo largo plazo		111,871	182,257
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		<u>2,553,498</u>	<u>785,448</u>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Edison Garzón  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA. María Belén Armas  
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 23) son parte integrante de estos estados financieros

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

**(Expresadas en dólares americanos)**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador el 21 de enero de 2002. El plazo de duración es de cincuenta años. Su objeto principal es la elaboración de balanceados y alimentos para animales de granja y mascotas, así como la compra, venta, distribución y comercialización de insumos, materia prima, vitaminas, antibióticos, aditivos alimenticios, equipos de laboratorio, reactivos, herramientas y maquinarias para la actividad avícola y agropecuaria.

**2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA**

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<b><u>Indicador</u></b>	<b><u>Año</u></b>				
	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2011</u></b>
% de inflación anual	3,3	8,83	4,31	3,33	5,41
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	1.189	1.373	-332	-1.489	-717
Salario Mínimo (en dólares)	170	200	218	240	264
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.328	10.028	7.392	8.673	10.055
Deuda Externa Privada ( en millones de dólares)	5.790	7.739	5.921	5.264	5.076

(Continúa en la siguiente página...)

### 3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

#### a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2011.-

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Socios y otros cuerpos directivos de la Empresa son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables, de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la Empresa. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la Compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares, b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la Empresa.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la Compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

**Inversiones temporales.-** Constituyen fondos de inversión en efectivo que mantiene la Compañía en instituciones financieras con vencimientos trimestrales pudiendo ser renovadas trimestralmente.

**Provisión para cartera de dudosa recuperación.-** Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera, se establece con base al análisis individual de cada cuenta. Para efectos tributarios la Ley acepta como gasto deducible del año únicamente el 1% de los créditos concedidos durante el mismo y que estén vigentes al cierre del período fiscal.

**Inventarios.-** Al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden el valor neto de realización. Los inventarios obsoletos, de lento movimiento y las mermas son reconocidos en resultados del año de acuerdo con estudios técnicos de la Compañía y al control mensual por diferencia de inventarios.

(Continúa en la siguiente página...)

### 3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

**Propiedad, planta y equipo.-** Al costo de adquisición; los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

**Provisión Jubilación Patronal y Desahucio.-** Se actualiza con base al correspondiente cálculo matemático actuarial. Para efectos tributarios únicamente se considera como gasto deducible del año, la provisión para aquellos trabajadores que tienen más de 10 años de servicio en la Compañía.

**Ingresos, costos y gastos.-** Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

**Participación trabajadores.-** Constituye el cálculo del 15% sobre la utilidad contable.

**Impuesto a la Renta.-** Se calcula a la tarifa del 24% (para el año 2011) sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año y 25% (para el año 2010). Si la Compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tarifa del 14% y 15% respectivamente siempre y cuando aumente el capital social por igual valor al de la reinversión y adquiera maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

**Utilidad neta por participación.-** La utilidad neta por participación se calcula dividiendo la utilidad neta del año por el número de participaciones emitidas.

**Registros contables y unidad monetaria.-** Los registros contables de la Compañía son llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial en el Ecuador a partir de marzo del año 2000.

#### b) Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera.-

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió las respectivas resoluciones en las que establecen el siguiente cronograma para la implementación y adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF:

(Continúa en la siguiente página...)

### 3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores.
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras.
1 de enero de 2012	El resto de compañías no consideradas como PyMES. <b>BIOALIMENTAR CIA. LTDA.</b> se encuentra en esta categoría.
1 de enero de 2012	Con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañías emitió la resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 donde se determinan los parámetros para considerar a una empresa como PyMES y los criterios son: a) activos totales inferiores a 4 millones de dólares, b) registren un valor bruto de ventas anuales inferior a 5 millones de dólares y c) tengan menos de 200 trabajadores; estas empresas deben aplicar NIIF para PyMES pudiendo también adoptar NIIF completas.

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la empresa debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero de 2012, consecuentemente el balance de apertura debe emitirse con fecha 31 de diciembre de 2010 y el balance comparativo el 31 de diciembre de 2011.

### 4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	3.633	14.475
Bancos	460.268	519.359
Inversiones (1)	1.561	403.173
	<u>465.462</u>	<u>937.007</u>

(Continúa en la siguiente página...)

**4. CAJA Y EQUIVALENTES**

(Continuación...)

(1) Para el año 2011 corresponde al saldo de un fondo de inversión en el Banco Pichincha C.A., con una tasa de interés anual del 3% anual. Para el año 2010 corresponde principalmente a fondo de inversión en Produfondos con una tasa de interés del 4% anual.

**5. CUENTAS POR COBRAR**

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes (1)	1.108.139	790.377
Partes relacionadas (2)	166.054	150.170
Provisión para cartera de dudosa recuperación	-85.060	-79.243
	<u>1.189.133</u>	<u>861.304</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 corresponden principalmente a Corporación el Rosado por 47.021, Corporación la Favorita C.A., por 54.135, Ecuaquímica C.A., por 64.062, La Casa Española, por 90.724, Comalgar Cia. Ltda., 91.717, Rosero Duque, por 83.508, Meneses Gallardo Gloaría por 74.915

(2) Ver nota a los estados financieros N° 17.

El movimiento durante el año de la provisión para cartera de dudosa recuperación es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	79.243	30.878
Provisión del año	5.817	48.365
Saldo al final del año	<u>85.060</u>	<u>79.243</u>

**6. INVENTARIOS**

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia prima	937.390	1.615.134
Productos terminados	245.803	175.433
Envases y embalaje	493.513	408.091
Granja avícola	538.763	224.109
Otros	-	1.595
	<u>2.215.469</u>	<u>2.424.362</u>

(Continúa en la siguiente página...)

**6. INVENTARIOS**

(Continuación...)

Los descuentos en compras de materia prima (maíz y soya) otorgados a la Compañía por la Asociación Ecuatoriana de Fabricantes de Alimentos Balanceados para Animales – AFABA, son imputados a otros ingresos los cuales se presentan netos del costo de ventas, asimismo los inventarios obsoletos, de lento movimiento y las mermas son reconocidas en los resultados del año de acuerdo con estudios técnicos de la Compañía y al control mensual por diferencia de inventarios.

**7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos y anticipos empleados	67.168	42.313
Cuentas por cobrar funcionarios	26.180	-
Anticipo proveedores (1)	291.976	184.399
Gastos pagados por anticipado	36.021	26.834
Impuesto al Valor Agregado	3	12.484
Crédito tributario año 2008 (2)	112.791	112.791
Crédito tributario de Impuesto a la Renta (3)	40.497	40.497
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado	9.093	19.661
Impuesto a la Salida de Divisas 2%	41.828	4.412
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	18.471	-
Cuentas por cobrar Sr. Marcelo Garzón (4)	345.884	-
Partes relacionadas (5)	42.170	14.000
Otras cuentas por cobrar	51.613	55.915
	<u>1.083.695</u>	<u>513.306</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 corresponden principalmente a anticipos entregados a proveedores locales y del exterior como son: Killbra Trading Ltd., por 90.000, AFABA por 69.212, Universal Pack Group por 49.500, Avícola Colombiana S.A., por 14.725 y Rocalvi S.A. por 14.700, al cierre del año 2010 corresponde principalmente a Killbra Trading Ltda., por 84.000, Sevilla Albornoz por 75.000, Muyang Group Co Ltd., por 16.000

(2) Al cierre del año 2011 y 2010 corresponde a crédito tributario por Impuesto a la Renta del año 2008 a favor de la Compañía por 112.791 (ver nota a los estados financieros N° 22).

(Continúa en la siguiente página...)

**7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

(Continuación...)

- (3) Al cierre del año 2011 y 2010 corresponde a crédito tributario por retenciones en la fuente de Impuesto a la renta del año 2010 por 17.940 y 2009 por 22.557. por los cuales la compañía tiene previsto efectuar el trámite de devolución ante la administración tributaria de dichos valores.
- (4) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a préstamo otorgado al Sr. Marcelo Garzón para la adquisición de terreno donde funciona las instalaciones de la Compañía, la escritura de compra - venta del terreno fue protocolizada en febrero de 2012 fecha en la que se cancela la cuenta por cobrar cruzando con la entrega del terreno (ver nota a los estados financieros N° 23).
- (5) Ver nota a los estados financieros N° 17, literal b.

**8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

El rubro está conformado por:

	% de tasa anual de depreciación	2011	2010
Terrenos	-	1.093.822	319.079
Construcciones en proceso (1)	-	2.127.921	88.615
Maquinaria en tránsito	-	115.371	-
Edificios	5	1.177.917	1.057.633
Instalaciones	5	10.942	10.942
Muebles y enseres	10	113.343	66.878
Equipos de oficina	10	17.292	10.493
Equipos de laboratorio	10	97.275	97.275
Equipos de computación	33	93.979	52.815
Otros equipos	10	9.471	9.471
Maquinaria	10	2.423.875	2.076.264
Vehículos	20	376.295	228.432
Total		<u>7.657.503</u>	<u>4.017.897</u>
Menos – depreciación acumulada		<u>-1.068.229</u>	<u>-727.250</u>
Neto		<u>6.589.274</u>	<u>3.290.647</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 se incluyen silos importados para el almacenaje de materia prima que forman parte del proceso productivo de la ampliación de la planta que se encuentra en construcción en el terreno Pachanlica.

(Continúa en la siguiente página...)

**8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

(Continuación...)

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	3.290.647	2.418.115
Adiciones, netas (2)	3.770.929	1.175.112
Venta	-131.323	-3.323
Baja de depreciación acumulada	40.380	-
Depreciación del año	-381.359	-299.257
Saldo al final del año	<u>6.589.274</u>	<u>3.290.647</u>

(2) En el año 2011 incluye principalmente la adquisición de un terreno en el sector de Pachanlica para la ampliación de la planta por 750.000, importación de silos y maquinaria Muyang por 1.277.225, la adquisición de materiales de construcción, construcciones metálicas y otros servicios relativos a la construcción en el terreno de Pachanlica por 707.716 y la construcción de infraestructura vial e hidrosanitaria del complejo industrial Pachanlica por 319.200. Al 31 de diciembre de 2010 incluye el terreno por 300.000 que es un aporte para aumento de capital por parte de la Sra. Teresa Garzón.

**9. OTROS ACTIVOS**

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Marcas y patentes (1)	400.000	-
Software	43.290	7.450
Menos - amortización acumulada	-32.561	-7.450
	<u>410.729</u>	<u>-</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a contrato de compra - venta, transferencia y cesión de signos distintivos y know how de las marcas Nutritec, Gatuco y Mambo Dog suscrito entre Promarisco S.A., y Bioalimentar Cía. Ltda., dichas marcas son utilizadas por la Compañía para la venta de productos de la línea de mascotas, este contrato fue suscrito entre ambas partes en junio de 2011 por la cual la compañía cancelo a la cesionaria el valor de 400.000 en 4 pagos. Antes de la suscripción de este contrato (junio de 2011) se pagaban regalías por el uso de estas marcas.

**10. OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO Y LARGO PLAZO**

El rubro está conformado por:

	Corto plazo		Largo plazo	
	2011	2010	2011	2010
Produbanco S.A. (1)	115.008	1.718.787	261.022	42.267
Banco Pichincha C.A. (2)	188.936	-	696.903	-
Banco Bolivariano (3)	1.634.286	172.972	66.667	-
Banco Internacional (4)	7.612	-	13.995	-
	<u>1.945.842</u>	<u>1.891.759</u>	<u>1.038.587</u>	<u>42.267</u>

- (1) Al cierre del año 2011 corresponde a préstamos con vencimiento en el año 2012 a una tasa de interés entre el 8,21% y 10,21% anual, para el año 2010 corresponde a préstamos a una tasa de interés anual que fluctúa entre el 8,9% y el 9,76%. Estos préstamos se encuentran garantizados con el inmueble de la planta industrial de la Compañía en el sector de Samanga (ver nota a los estados financieros N° 21).
- (2) Al cierre del año 2011 el valor de 178.677 corresponde a la porción corriente de la deuda y los 696.903 corresponden a la deuda a largo plazo cuya última cuota vence en el año 2016, el préstamo está fijado a la tasa de interés reajutable del 8,50% anual; esta operación bancaria se encuentra garantizada con el terreno en el sector de Pachanlica cantón Pelileo, adicionalmente en el saldo a corto plazo, se incluye sobregiro bancario por 10.259. (ver nota a los estados financieros N° 21).
- (3) Al cierre del año 2011 corresponde a varios préstamos con vencimiento en el año 2012 a una tasa de interés del 8,11% y el 8,42% anual, el mismo se encuentra garantizado con prenda industrial de maquinarias y equipos y terreno en el sector de Samanga (granja) (ver nota a los estados financieros N° 21).
- (4) Al cierre del año 2011 corresponde a préstamo con vencimiento en el año 2012 a una tasa de interés de 8,24% anual, se encuentra garantizado con una prenda industrial sobre una volqueta de la Compañía por 34.257) (ver nota a los estados financieros N° 21).

**11. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores (1)	2.248.482	1.211.030
Partes relacionadas (2)	189.836	340.618
Impuestos por pagar (3)	100.078	58.419
Préstamos de socios	-	5.600
Provisiones (4)	140.994	-
	<u>2.679.390</u>	<u>1615.667</u>

(1) En el año 2011 y el año 2010 incluyen proveedores nacionales de materia prima, servicios, fletes y otros. Los principales saldos de proveedores a diciembre de 2011 son: Aditmaq Cía.Ltda., por 124.796, Avícola Colombiana S.A. Avicol por 126.839, Biogourmet Cía. Ltda., por 115.751, Plasticsacks Cía. Ltda., por 137.695, Aniprotein Proteína Animal Cía. Ltda., por 88.604, El Satico Cía.Ltda., por 76.640.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 17.

(3) En el año 2011 corresponde a Impuestos al Valor Agregado – IVA cobrado por 16.766, retenciones de impuesto a la renta por 33.742, retenciones de IVA por 30.745 e IVA por pagar por 18.825. Al cierre del año 2010 corresponde al IVA cobrado por 15.707, retenciones de impuesto a la renta por 20.061 y retenciones de IVA por 22.651.

(4) Al 31 de diciembre de 2011 incluye provisiones por: intereses 20.959, salario digno 4.376, pagos servicios básicos 15.659 y provisión gastos publicidad por 100.000.

**12. BENEFICIOS SOCIALES**

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones laborales (1)	349.406	224.206
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – I.E.S.S.	36.166	29.100
Participación trabajadores (2)	324.628	186.862
	<u>710.200</u>	<u>440.168</u>

(Continúa en la siguiente página...)

**12. BENEFICIOS SOCIALES**

(Continuación...)

- (1) Para el año 2011 y 2010 incluye sueldos y vacaciones por pagar, décimo tercer y décimo cuarto sueldo por pagar.
- (2) (Ver nota a los estados financieros N°15).

**13. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO**

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar socios (1)	577.178	600.701
Obligaciones con terceros (2)	311.853	311.853
	<u>889.031</u>	<u>912.554</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde a préstamo de Sra. Teresa Garzón por 457.180 y 512.901 respectivamente y préstamo de Sr. Edison Garzón por 119.998 y 87.800 respectivamente (ver nota a los estados financieros N° 17).
- (2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde a cuenta originada en el año 2008 por adquisiciones de materia prima de Macroingredientes acreditados a obligaciones con terceros por los cuales no se obtuvo el debido sustento del mencionado valor como pasivo, dicho pasivo no fue reconocido por la administración tributaria según Acta de Determinación definitiva N° 1820110100027 de enero de 2012.

**14. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal (2)	102.861	72.135
Bonificación por desahucio (2)	48.747	29.027
	<u>151.608</u>	<u>101.162</u>

(Continúa en la siguiente página...)

**14. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

(Continuación...)

El movimiento durante el año de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<b>Jubilación patronal</b>	<b>Bonificación por desahucio</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	-	-	-
Provisión del año	72.135	29.027	101.162
Saldo al 31 de diciembre de 2010	72.135	29.027	101.162
Pagos	-	-	-
Provisión del año	30.726	19.720	50.446
Saldo al 31 de diciembre de 2011	102.861	48.747	151.608

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la provisión jubilación patronal y desahucio se encuentra sustentada el estudio actuarial efectuado por un profesional independiente.

**15. IMPUESTO A LA RENTA****a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria, un detalle de la misma es el siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	2.164.185	1.148.376
(-) 15% Participación trabajadores	-324.628	-186.862
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.839.557	961.514
(-) Ingresos exentos	-4.501	-13.748
(+) Gastos no deducibles (1)	125.851	320.113
(+) Gastos por ingresos exentos	4.271	13.298
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	-35.565	-20.973
(+) Participación a trabajadores- rentas exentas	34	67
Base imponible para impuesto a la renta antes de reversión	1.929.647	1.260.271
Reversión de utilidades (24% y 25%)	489.763	678.589
Base imponible para impuesto a la renta	1.439.884	581.681
Impuesto a la renta causado del año	319.127	247.209

(Continúa en la siguiente página...)

**15. IMPUESTO A LA RENTA**

(Continuación...)

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 incluye provisión por gastos publicitarios por 100.000 y jubilación patronal y desahucio por 25.450.

**b) Movimiento de Impuesto a la Renta.-**

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	-157.700	-135.348
(-) Pagos	-	-
(+) Provisión del año	319.127	247.209
(-) Retenciones en la fuente	-179.898	-265.149
(-) Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas (1)	-153.288	-4.412
(+) Crédito tributario por leyes especiales	-41.828	-
Saldo al final del año	<u>-213.587</u>	<u>-157.700</u>

- (1) Corresponde Impuesto a la Salida de Divisas – ISD utilizado como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta el cual representa únicamente al ISD pagado en importaciones efectuadas de maquinaria, equipos y materiales utilizados en el proceso de producción de la Compañía.

**c) Reinversión de utilidades por el año 2010.-**

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía se acogió a la reinversión de sus utilidades en 678.605, de acuerdo con las disposiciones legales sobre el beneficio de la reinversión de utilidades, esta tiene que ser complementada con la adquisición de maquinaria o equipo nuevo por el mismo monto de la reinversión y estará destinada para la producción y generación de ingresos e incremento de empleo, el valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior al que se generó las utilidades materia de la reinversión, la Compañía ha efectuado adiciones de maquinaria y equipo (ver nota a los estados financieros N° 8, numeral 2) destinados para la generación de ingresos.

**d) Revisiones fiscales.-**

La Compañía ha sido fiscalizada por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el año 2008.

**16. OTROS INGRESOS (EGRESOS):**

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ingresos:</b>		
Intereses ganados	6.358	53.590
Otros	50.244	13.861
	<u>56.602</u>	<u>67.451</u>
<b>Egresos:</b>		
Bancarios	-7.964	-5.505
Intereses	-244.739	-116.974
Comisiones	-2.343	-30.069
Salida de capitales	-5.623	-9.865
	<u>-260.669</u>	<u>-162.413</u>
Total	<u>-204.067</u>	<u>-94.962</u>

**17. PARTES RELACIONADAS**

- a) Las principales transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ventas:</b>		
Comalgar Cía. Ltda.	284.206	258.369
	<u>284.206</u>	<u>258.369</u>
<b>Compras:</b>		
Biogourmet Cía. Ltda.	68.474	62.249
	<u>68.474</u>	<u>62.249</u>

- b) Los saldos de cuentas por cobrar son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
Biogourmet Cía. Ltda.	31.922	35.444
Mariño Teresa	45.570	-
Freire Mónica	25.790	114.726
Comalgar Cía. Ltda.	41.726	-
Otras	21.046	-
	<u>166.054</u>	<u>150.170</u>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Biogourmet Cía. Ltda.	42.000	14.000
Biohuevo Cía. Ltda.	170	-
	<u>42.170</u>	<u>14.000</u>

(Continúa en la siguiente página...)

**17. PARTES RELACIONADAS**

(Continuación...)

c) Los saldos de cuentas por pagar son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Biogurmet Cía Ltda.	115.751	82.249
Biomarketing Cía. Ltda.	25.173	-
Comalgar Cía. Ltda.	32.257	258.369
	<u>189.836</u>	<u>340.618</u>
 <b>Cuentas por pagar Socios:</b>		
Sra. Teresa Garzón (1)	457.180	512.901
Sr. Edisson Garzón (1)	119.998	87.800
	<u>577.178</u>	<u>600.701</u>

**18. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2010 el capital social suscrito y pagado es de 1.548.000 participaciones de un dólar cada una, Al cierre del año 2011 se efectuó un aumento de capital por 678.605 provenientes de la reinversión de utilidades del ejercicio 2010 según Escritura de Aumento de Capital inscrita en el Registro Mercantil el 26 de diciembre de 2011, con lo cual el capital social se incremento a 2.226.605 participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de un dólar cada una.

**19. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía realiza la apropiación de las reservas al siguiente año de originada la misma.

**20. CONTRATOS PRINCIPALES**

**Contrato de cesión de signos distintivos y know how de las marcas Nitritec, Gatuco y Mambo Dog.-** En junio de 2011 Bioalimentar Cía. Ltda., y Promarisco S.A., suscribieron el contrato de cesión y know how (conocimientos técnicos, comerciales, financieros, de marketing relacionados con la línea de negocios de alimento para mascotas) de las marcas Nitritec, Gatuco y Mambo Dog, por medio de este contrato Promarisco S.A., vende, cede y transfiere en su totalidad los derechos de su propiedad que incluye los derechos litigiosos, de su explotación y disposición como mejor convenga a sus intereses de las marcas antes mencionadas por el valor de 400.000 dólares americanos.

**Convenio para la provisión de materia prima.-** La Compañía es miembro activo de la Asociación Ecuatoriana de Fabricantes de Alimentos Balanceados para Animales – AFABA, la misma provee de materia prima a Bioalimentar Cía. Ltda., principalmente maíz y soya según términos de importación y disponibilidad de inventarios de la Asociación.

**21. GARANTIAS**

Al 31 de diciembre de 2011 existen las siguientes garantías por obligaciones bancarias y financieras:

<b>Beneficiario</b>	<b>Tipo de garantía</b>	<b>Detalle</b>	<b>Cuantía US\$</b>	<b>Emisión</b>
Produbanco S.A.	Hipoteca abierta	Inmueble Bodega de Producto Terminado PIA	Indeterminada	29/09/2010
	Hipoteca abierta	Terreno en Pachanlica cantón Pelileo	Indeterminada	28/03/2011
Pichincha	Hipoteca abierta	Terreno de granja en Samanga Lote 1	Indeterminada	11/01/2012
	Prenda industrial	Equipos y maquinaria	3,646,813	12/12/2011
Bolivariano Internacional	Hipoteca abierta	Terreno de granja en Samanga Lote 2	Indeterminada	11/01/2012
	Hipoteca abierta	Terreno PIA	Indeterminada	08/12/2011
	Prenda industrial	Volqueta de granja	34,257	23/06/2011

**22. CONTINGENCIAS**

La Compañía cierre del año 2011 y 2010 mantiene saldo de crédito tributario por Impuesto a la Renta del año 2008 a favor de la Compañía por 112.791. La Administración Tributaria emitió una orden de determinación con fecha 19 de enero de 2011 N° 2011180003 con el propósito de validar dicha obligación tributaria a favor de la Compañía, en enero de 2012 el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación definitiva N° 1820110100027 en el cual se resolvió que la Compañía no posee saldo a favor y en su lugar mantiene una obligación por pagar por concepto de Impuesto a la Renta correspondiente al año 2008 por el valor de 233.995 más los respectivos intereses. Dicha obligación está siendo impugnada por la Compañía a la fecha de presentación del informe de auditoría externa (marzo, 9 de 2012).

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Desde el 31 de diciembre de 2011, hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 9 de 2012), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos, excepto por lo siguiente:

- a) Notificación de resolución tributaria mediante Acta de Determinación N° 1820110100027 del Servicio de Rentas Internas a la Compañía en enero de 2012 (ver nota a los estados financieros N° 22).
- b) En febrero de 2012 fueron protocolizadas las escrituras de compra –venta a nombre de Biolaimentar Cía. Ltda., de los terrenos signados como Lote N° 1 y 2 ubicados en el sector de Samanga Bajo perteneciente a la parroquia Atahualpa, cantón Ambato, provincia de Tungurahua, donde se encuentran edificados varios galpones, un reservorio y oficinas donde funciona la Compañía., por el valor de 1.408.953 (lote N° 1 por 870.658 y N° 2 por 538.295), el Lote N° 1 se encontraba a nombre de Judith Teresa Garzón Villafuerte e hijos y el Lote N° 2 a nombre de Iván Marcelo Garzón Garzón y esposa.