

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de
BIOALIMENTAR CÍA. LTDA.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **BIOALIMENTAR CÍA. LTDA.**, (una sociedad constituida en el Ecuador de propiedad de la familia Garzón), que comprenden el estado de situación financiera, al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **BIOALIMENTAR CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2017, 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 las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades, de acuerdo con dichas normas, se describen más adelante en nuestro informe, en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de **BIOALIMENTAR CÍA. LTDA.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad, emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética, de conformidad con dichos requerimientos y con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otro asunto

Los estados financieros de **BIOALIMENTAR CÍA. LTDA.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin modificaciones sobre esos estados financieros, el 19 de abril de 2017.

Responsabilidades de la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determine es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.



Informe de los Auditores Independientes (continuación)

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar cuando corresponda, los asuntos relativos con negocio en marcha; y utilizar el principio contable de negocio en marcha; a menos que la Gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Gerencia es responsable de la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría, realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen en base a esos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría, realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de un fraude es mayor que si la distorsión importante resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la Gerencia es apropiada y si en base a la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información revelada en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.



Servicio Personalizado
Calidad y Experiencia en lo que Hacemos

Informe de los Auditores Independientes (continuación)

Hemos comunicado a la Gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

BIT&T

BIT&T Auditores y Consultores Cia. Ltda.
Registro Nacional de Auditor Externo No. 1073

Betsi Iglesias Tinoco
Registro de Contador Público Autorizado No. 21.333

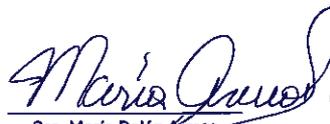
Quito, Ecuador
20 de abril de 2018

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Estado de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre de 2017
 Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	5,832,372	1,705,830
Cuentas por cobrar	9	2,751,687	2,736,088
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	20 (a)	252,364	270,309
Impuestos por recuperar	22	1,395,454	1,381,101
Anticipos a proveedores	10	224,066	2,042,794
Inventarios	11	8,948,964	8,908,264
Seguros		100,005	78,785
Total activos corrientes		<u>19,504,912</u>	<u>17,123,171</u>
Activos disponibles para la venta	12	<u>185,535</u>	<u>-</u>
Activos no corrientes			
Activos biológicos	13	411,177	530,326
Propiedad, planta y equipo, neto	14	22,681,022	13,856,102
Propiedades de inversión	15	200,000	63,945
Activos intangibles	16	400,000	406,159
Impuesto a la renta diferido	22	102,989	-
Inversiones en compañías	17	8,500	8,500
Total activos no corrientes		<u>23,803,688</u>	<u>14,865,032</u>
Total activo		<u>43,494,135</u>	<u>31,988,204</u>


 Sr. Patricio Acosta
 Representante Legal


 Sra. María Belén Armas
 Gerente Financiera


 Sr. Daniel Ortiz
 Contador General

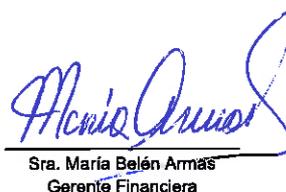
Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

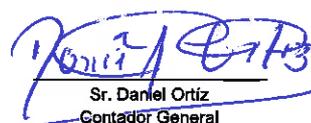
BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Estado de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre de 2017
 Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	18	7,051,656	4,467,477
Proveedores	19	8,908,988	11,209,727
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20 (a)	438,555	328,887
Anticipos recibidos de clientes		116,452	114,386
Impuestos por pagar	22	221,227	220,337
Beneficios a empleados	21 (a)	897,811	773,396
Total pasivo corriente		17,634,689	17,114,210
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	18	14,462,994	5,297,393
Beneficios a empleados	21 (b)	827,599	721,236
Total pasivo no corriente		15,290,593	6,018,629
Total pasivo		32,925,282	23,132,839
Patrimonio			
Capital social	23	5,906,090	5,906,090
Aportes futuras capitalizaciones		-	26,700
Reserva legal	24	399,782	316,907
Resultados acumulados	25	4,262,981	2,605,668
Total patrimonio		10,568,853	8,855,365
Total pasivo y patrimonio		43,494,135	31,988,204


 Sr. Patricio Acosta
 Representante Legal


 Sra. María Belén Armas
 Gerente Financiera


 Sr. Daniel Ortiz
 Contador General

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Estado de Resultados Integrales
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
 Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Ingresos por ventas	26	46,001,717	44,681,696
Costo de productos vendidos	27	<u>(37,551,023)</u>	<u>(37,778,750)</u>
Utilidad bruta		<u>8,450,694</u>	<u>6,902,946</u>
Gastos de venta	28	(3,068,218)	(2,464,578)
Gastos de administración	28	(2,259,521)	(1,777,083)
Otros ingresos (gastos), neto		97,710	100,708
		<u>(5,230,029)</u>	<u>(4,140,953)</u>
Utilidad operacional		3,220,665	2,761,993
Gastos financieros	29	<u>(1,091,663)</u>	<u>(1,100,657)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,129,002	1,661,336
Impuesto a la renta	22 (b)	<u>(368,526)</u>	<u>(483,946)</u>
Utilidad neta del año		<u>1,760,476</u>	<u>1,177,390</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Resultados actuariales	21 (b)	<u>(20,288)</u>	103,815
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,740,188</u>	<u>1,281,205</u>


 Sr. Patricio Acosta
 Representante Legal


 Sra. María Belén Armas
 Gerente Financiera


 Sr. Daniel Ortiz
 Contador General

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.**

	Notas	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Ajustes primera adopción NIIF	Resultados acumulados			
						Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Total	
Saldo al 1 de enero de 2016	23	5,906,090	26,700	258,038	1,021,285	19,118	342,929	1,383,332	7,574,160
Más (Menos):									
Resultados actuariales	21 (b)	-	-	-	-	103,815	-	103,815	103,815
Apropiación de reserva legal		-	-	58,869	-	-	(58,869)	(58,869)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	1,177,390	1,177,390	1,177,390
Saldo al 31 de diciembre de 2016		5,906,090	26,700	316,907	1,021,285	122,933	1,461,450	2,605,668	8,855,365
Más (Menos):									
Resultados actuariales	21 (b)	-	-	-	-	(20,288)	-	(20,288)	(20,288)
Apropiación de reserva legal, pendiente de aprobación de los socios		-	(26,700)	82,875	-	-	-	(82,875)	-
Rectificación al pasivo		-	-	-	-	-	-	-	(26,700)
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	1,760,476	1,760,476	1,733,776
Saldo al 31 de diciembre de 2017		5,906,090	-	399,782	1,021,285	102,645	3,221,926	4,262,981	10,542,153


Sr. Patricio Acosta
Representante Legal


Sra. María Belén Almas
Gerente Financiera


Sr. Daniel Ortiz
Contador General

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Flujo de efectivo netos de actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,129,002	1,661,336
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	14	786,242	743,916
Amortización de intangibles	16	6,159	11,318
15% participación de trabajadores en las utilidades	19 a	375,719	293,177
Provisión para beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)	19 b	106,363	115,901
Provisión para deterioro de clientes	9	168,226	18,396
Provisión para deterioro de inventarios	11	468,131	
		<u>4,039,842</u>	<u>2,844,044</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(183,825)	(83,341)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		17,945	13,763
Otras cuentas por cobrar		-	(6,855)
Impuestos por recuperar		78,961	742,907
Anticipos a proveedores		(95,650)	(1,110,901)
Inventarios		(508,831)	411,053
Seguros		(21,220)	-
Activos biológicos		119,149	(56,476)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(2,578,562)	(778,773)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		82,968	(10,940)
Impuestos por pagar		890	95,235
Beneficios a empleados		124,415	109,956
Anticipos recibidos de clientes		2,066	36,684
		<u>(2,961,694)</u>	<u>(637,689)</u>
Pago de impuesto a la renta		(1,636,037)	(1,035,651)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		(557,889)	1,170,704
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	14	(9,927,070)	(880,087)
Bajas de propiedades, plantas y equipos	14	101,004	308,117
Adiciones de propiedades de inversión	15	(200,000)	-
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		(10,026,066)	(571,970)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Préstamos recibidos de entidades financieras	18	28,093,579	3,752,738
Préstamos pagados a entidades financieras		(16,417,961)	(3,538,442)
Pago de intereses por préstamos recibidos.	29	(1,091,663)	(1,100,657)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		10,583,955	(884,361)
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		4,126,542	(285,627)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,705,830</u>	<u>1,991,457</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>5,832,372</u>	<u>1,705,830</u>


 Sr. Patricio Acosta
 Representante Legal


 Sra. María Belén Armas
 Gerente Financiera


 Sr. Daniel Ortiz
 Contador-General

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.