

## 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 2018, 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 2018, 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.

### 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.

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

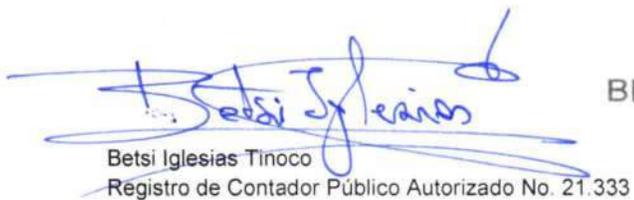
## Informe de los Auditores Independientes (continuación)

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.

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.



Betsi Iglesias Tinoco  
Registro de Contador Público Autorizado No. 21.333

**BIT&T**

BIT&T Auditores y Consultores Cia. Ltda.

Registro Nacional de Auditor Externo No. 1073

Quito, Ecuador  
20 de abril de 2019

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2018  
Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017	Notas	2018	2017
<b>ACTIVO</b>						
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	2,473,277	5,832,372	17	5,694,667	7,051,656
Cuentas por cobrar	9	3,156,899	2,751,687	18	9,046,895	8,908,988
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19(a)	254,798	252,364	19(a)	341,119	438,555
Activos por derechos de devolución		24,295	-		80,587	-
Inventarios	11	8,665,836	8,948,964		228,830	116,452
Anticipos a proveedores	10	1,194,226	224,066	21(a)	178,208	221,227
Impuestos por recuperar	21(a)	1,344,187	1,395,454	20(a)	797,647	897,811
Seguros		85,885	100,005			
<b>Total activos corrientes</b>		<b>17,209,403</b>	<b>19,504,912</b>		<b>16,367,953</b>	<b>17,634,689</b>
<b>Activos disponibles para la venta</b>		-	185,535			
<b>Activos no corrientes</b>						
Activos biológicos	12	739,695	411,177	17	17,269,703	14,462,994
Propiedad planta y equipo, neto	13	27,355,095	22,681,022	20(b)	946,803	827,599
Propiedades de inversión	14	200,000	200,000			
Activos intangibles	15	400,000	400,000			
Impuesto a la renta diferido	21(d)	33,139	102,989			
Inversiones en compañías	16	8,500	8,500			
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>28,736,429</b>	<b>23,803,688</b>		<b>18,216,506</b>	<b>15,290,593</b>
<b>Total activo</b>		<b>45,945,832</b>	<b>43,494,135</b>		<b>34,584,459</b>	<b>32,925,282</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>						
<b>Pasivo</b>						
Obligaciones con instituciones financieras	17			17		
Beneficios a empleados	20(b)			20(b)		
<b>Total pasivo no corriente</b>						
<b>Total pasivo</b>						
<b>Patrimonio</b>						
Capital social	22			22	7,480,703	5,906,090
Reserva legal	23			23	451,194	399,762
Resultados acumulados	24			24	3,429,476	4,262,981
<b>Total patrimonio</b>					<b>11,361,373</b>	<b>10,568,853</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>45,945,832</b>	<b>43,494,135</b>		<b>45,945,832</b>	<b>43,494,135</b>

  
Sr. Patricia Acosta  
Representante Legal

  
Sr. María Belén Armas  
Gerente Financiera

  
Sr. Daniel Ortíz  
Contador General

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

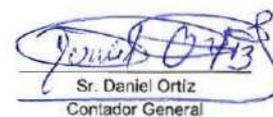
**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

Estado de Resultados Integrales  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018  
 Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por contratos con clientes	25	45,891,059	46,001,717
Costo de productos vendidos	26	(37,954,520)	(37,551,023)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>7,936,539</b>	<b>8,450,694</b>
<b>Gastos operacionales:</b>			
Gastos administrativos	27	(2,038,019)	(2,259,518)
Gastos de venta	27	(3,518,800)	(3,068,217)
		<b>(5,556,819)</b>	<b>(5,327,735)</b>
<b>Utilidad operacional</b>		<b>2,379,720</b>	<b>3,122,959</b>
Otros ingresos, netos		208,195	97,706
Gastos financieros	28	(1,100,872)	(1,091,663)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>1,487,043</b>	<b>2,129,002</b>
Impuesto a la renta	21(b)	(511,891)	(368,526)
<b>Utilidad neta del año</b>		<b>975,152</b>	<b>1,760,476</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Resultados actuariales	20	323	(20,288)
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>		<b>975,475</b>	<b>1,740,188</b>

  
 Sr. Patricio Acosta  
 Representante Legal

  
 Sr. Maria Belén Armas  
 Gerente Financiera

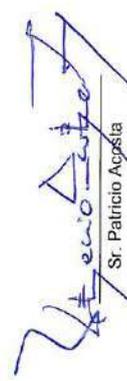
  
 Sr. Daniel Ortíz  
 Contador General

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 2018  
 Expresadas en Dólares de E.U.A.

Notas	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Ajustes primera adopción NIF	Resultados acumulados			Total
					Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Total	
<b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>	5,906,090	26,700	316,907	1,021,285	122,933	1,461,450	2,605,668	8,855,365
<b>Más (Menos):</b>								
Resultados actuariales	-	-	-	-	(20,288)	-	(20,288)	(20,288)
Apropiación de reserva legal	-	-	82,875	-	-	(82,875)	(82,875)	-
Reclasificación al pasivo	-	(26,700)	-	-	-	-	-	(26,700)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	1,760,476	1,760,476	1,760,476
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>5,906,090</b>	<b>-</b>	<b>399,782</b>	<b>1,021,285</b>	<b>102,645</b>	<b>3,139,051</b>	<b>4,262,981</b>	<b>10,568,853</b>
<b>Más (Menos):</b>								
Aumento de capital	1,574,613	-	-	-	-	(1,574,613)	(1,574,613)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(156,863)	(156,863)	(156,863)
Resultados actuariales	-	-	-	-	323	-	323	323
Apropiación de reserva legal, pendiente de aprobación de los socios	-	-	51,412	-	-	(51,412)	(51,412)	-
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	-	(26,092)	(26,092)	(26,092)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	975,152	975,152	975,152
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>7,480,703</b>	<b>-</b>	<b>451,194</b>	<b>1,021,285</b>	<b>102,968</b>	<b>2,305,223</b>	<b>3,429,476</b>	<b>11,361,373</b>

  
 Sr. Patricio Agosta  
 Representante Legal

  
 Sr. 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 Flujos de Efectivo  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Notas	2018	2017
<b>Flujo de efectivo netos de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,487,043	2,129,002
<b>Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>		
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	13 812,573	786,242
Baja de propiedades, planta y equipos, neto de utilidad en venta	13 5,533	10,004
Amortización de activos biológicos	12 165,300	160,680
Amortización de intangibles	15 -	6,159
15% participación de trabajadores en las utilidades	20 (a) 262,419	375,719
Provisión para beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)	20 (b) 119,526	106,363
Provisión para deterioro de clientes	9 205,483	168,226
Provisión para deterioro de inventarios y reversiones	11 (468,131)	468,131
Activos por derechos de devolución	(24,295)	-
Pasivos por contratos	80,587	-
	<b>2,647,038</b>	<b>4,301,526</b>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(610,695)	(183,825)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(12,434)	17,945
Impuestos por recuperar	963,567	954,288
Anticipos a proveedores	(970,160)	1,808,941
Inventarios	283,128	(508,831)
Seguros	14,120	(2,1220)
Activos biológicos	(494,817)	(4,1530)
Proveedores y otras cuentas por pagar	137,907	(2,300,739)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(97,436)	82,968
Impuestos por pagar	(43,019)	890
Beneficios a empleados	(213,464)	41,873
Anticipos recibidos de clientes	112,378	2,066
	(930,925)	(147,174)
Devolución de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas	-	739,659
Pago de impuesto a la renta	(912,298)	(1,224,354)
	<b>803,816</b>	<b>3,669,657</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	13 (5,394,644)	(9,927,070)
Venta de activos disponibles para la venta	88,000	-
Adiciones de propiedades de inversión	14 -	(200,000)
	<b>(5,306,644)</b>	<b>(10,127,070)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Préstamos recibidos de entidades financieras	17 20,798,542	28,093,579
Préstamos pagados a entidades financieras	(18,397,073)	(6,417,961)
Pago de dividendos	(156,863)	-
Pago de intereses por préstamos recibidos.	28 (1,100,872)	(1,091,663)
	<b>1,143,734</b>	<b>10,583,955</b>
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>		
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(3,359,095)	4,126,542
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5,832,372	1,705,830
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>8 2,473,277</b>	<b>5,832,372</b>

  
Sr. Patricio Acosta  
Representante Legal

  
Sra. María Belén Armas  
Gerente Financiera

  
Sr. Daniel Orfíz  
Contador General