

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida en Ambato, mediante escritura pública celebrada el 21 de enero del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de febrero del 2002, cuya actividad 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 agrícola y pecuaria.

1.2 Primeros estados financieros con arreglo a NIIF -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 3 de junio del 2013, del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de los Socios 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 NIIF 1 - "Adopción por primera vez", estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC"). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 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.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria, en lo aplicable, en la preparación de los estados financieros de la Compañía 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 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

La Administración está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de las actividades de la Compañía, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de 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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible (caja), depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad y otras inversiones de corto plazo y alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría “Préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría “Otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 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, es decir cuando se compromete a comprar 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, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de pérdidas y ganancias y dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

- i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos descritos en la Nota 1, en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- ii) Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales. Son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados y garantías entregadas que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(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) Préstamos con entidades financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacción significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".
- ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.
- iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos por pagar a partes relacionadas por operaciones de financiamiento. Son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

términos originales de las cuentas a cobrar. 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. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 la Compañía ha constituido provisiones que se presentan como menor valor del saldo de las cuentas por cobrar clientes (ver Nota 10).

2.4.4 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 financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El costo de los inventarios de materia prima incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

El inventario de producto terminado se registra al costo determinado bajo el método de costos estándar que incluye los costos directos e indirectos de fabricación, y otros costos. El costo se determina utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. Las pérdidas relacionadas con mermas de producción se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.6 Propiedad, planta y equipo -

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. 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.

La depreciación de los ítems de propiedad, planta y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. La Administración de la Compañía no considera que dichos bienes contemplen un valor residual, puesto que dentro de las intenciones no se prevé comercializar sus activos. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de propiedad, planta y equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de la propiedad, planta y equipo son las siguientes:

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios y galpones	De 50 a 60 años
Instalaciones	15 años
Maquinaria y equipo	De 5 a 25 años
Equipo de procesamiento de datos	De 5 a 10 años
Muebles y enseres	De 5 a 10 años
Vehículos	De 10 a 12 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro “Otros gastos, neto”.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipo) -

Los bienes sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse 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.

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; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 Activos biológicos -

Los semovientes (aves de levante y aves de postura) se presentan a valor razonable considerando costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción (sobre la base de capacidad de operación normal), los mismos siguen acumulándose de acuerdo a su proceso de crecimiento, hasta llegar a su etapa productiva. El costo de los activos biológicos no exceden su valor neto de realización como lo menciona la NIC 41.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Activos intangibles -

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Están valorados al costo de adquisición, menos la amortización acumulada y pérdidas resultantes de la reducción de su valor de recuperación, cuando es aplicable. Los activos intangibles comprenden aplicaciones de software y licencias de usuario y las marcas Nutritec, Gatuco y Mambo. El software y licencias son amortizados tomando en cuenta una vida de 3 años, y las marcas son evaluadas por deterioro una vez al año.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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.

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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último 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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registró como gasto impuesto a la renta el valor determinado sobre la base del 23% para el año 2012 y el 24% para el año 2011 sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente (ver Nota 19).

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona 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. 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.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.11 Beneficios a empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro Provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de empleados a largo plazo (Jubilación patronal, 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 de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% 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 las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de conmutación actuarial del 4%.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros 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 trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. 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.

2.13 Reconocimiento de ingresos -

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

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 entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de balanceados para animales de granja domésticos, productos que son vendidos y comercializados a través de distribuidores mayoristas, cadenas de supermercados, entre otros.

3. 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 explicativas. 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:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.11).
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro para la propiedad, planta y equipo e intangibles se efectúan según se describe en las Notas 2.6 y 2.9.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro (Nota 2.10).

4. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF -

Aplicación de la NIIF 1 -

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías que conforman el tercer grupo, dentro de las cuales está clasificada BioAlimentar Cía. Ltda, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se consideraron las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.2 Exención a la aplicación retroactiva utilizada por la Compañía

Las siguientes exenciones a la aplicación retroactiva fueron utilizadas por la Compañía:

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para los rubros más significativos de propiedad, planta y equipo a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

4.3 Conciliación entre NIIF y NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.3.1 Conciliación del patrimonio -

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Total patrimonio según NEC		4,539,103	3,023,049
Propiedades y equipos	(a)	94,647	860,208
Impuesto a la renta diferido	(b)	(27,544)	(200,486)
Activos biológicos	(c)	50,881	125,496
Vacaciones	(d)	18,644	22,713
Baja de instrumentos financieros	(e)	71,153	(153)
Inventarios		<u>3,830</u>	<u>1,897</u>
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2011		-	809,674
Efecto de las NIIF		211,611	-
Otros ajustes		90,398	
Efecto de la transición al 1 de enero del 2011		<u>809,674</u>	<u>-</u>
Total patrimonio según NIIF		<u><u>5,650,786</u></u>	<u><u>3,832,723</u></u>

4.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>
Resultado según NEC		1,520,430
Propiedades y equipos	(a)	94,647
Impuestos diferidos	(b)	(27,544)
Activos biológicos	(c)	50,881
Vacaciones	(d)	18,644
Baja de instrumentos financieros	(e)	71,153
Inventarios		3,831
Otros ajustes (revaluación edificios)	(f)	<u>90,398</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>302,010</u>
Utilidad neta y resultado integral del año según NIIF		<u><u>1,822,440</u></u>

(a) Propiedades y equipos

Para efectos de primera adopción, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En dicho sentido, determinó el valor razonable de sus terrenos, edificios, maquinaria y vehículos ya que se identificó que su valor en libros según NEC, a la fecha de transición, difería de forma significativa de dicho valor razonable.

El valor razonable de los activos se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas por especialistas independientes. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$860,208 y un menor cargo (US\$94,647) a los resultados integrales del 2011 por concepto de depreciación.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de impuestos diferidos por US\$200,486 al momento de la transición y un débito en el estado de resultados integrales de US\$27,544, relacionado fundamentalmente con la revaluación de activos y homologación de vidas útiles realizado sobre los activos fijos. La revaluación de terrenos no genera impuesto a la renta diferido, por cuanto los terrenos no se deprecian y, además, en el momento de su venta, en caso de producirse, tampoco generarían impuesto a la renta por ser esa eventual transacción considerada como una renta exenta.

(c) Activos biológicos

Según la NIC 41, los activos biológicos y productos agrícolas deben ser medidos al valor razonable menos los costos de venta, excepto cuando sea impracticable realizar esta medición, en cuyo caso se medirán al costo menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro. Según los PCGA anteriores, estos activos se medían al costo neto de depreciación menos cualquier pérdida por deterioro. Al 1 de enero del 2011 se generó un incremento patrimonial por aproximadamente US\$125,496 y US\$50,881 con cargo a los resultados del año 2011.

(d) Vacaciones

El ajuste conciliatorio corresponde a la provisión constituida para vacaciones de todos los trabajadores al cierre de cada año, el mismo que es estimado en función del tiempo de servicio y de acuerdo a lo establecido por ley. El reconocimiento del pasivo generó un incremento en el patrimonio de US\$22,713 los mismos que se presentan en la cuenta de Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF; asimismo se registraron US\$18,644 en los resultados del 2011.

(e) Baja de instrumentos financieros

Ajustes por correcciones de errores de años anteriores relacionados con la reversión de provisión de cuentas por cobrar comerciales por US\$50,620, la baja de cuentas por pagar a proveedores por US\$29,625 y otros por US\$(9,092).

(f) Otros ajustes (revaluación de edificios)

Corresponde al ajuste por la compra de un bienes inmuebles (edificaciones) en agosto del 2011 y sobre los cuales el informe de tasación mostraba un incremento en su valor de mercado por US\$90,398.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable de tasa de interés y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), 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.

El departamento de tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado -

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas en el mercado no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

Las ventas están distribuidas en diferentes clientes a nivel nacional, a quienes se le concede créditos con un plazo máximo de pago de noventa días y que, históricamente, no presenta incumplimientos.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superiores determinadas por compañías independientes de calificación de riesgo.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

A continuación el análisis de liquidez de los pasivos financieros:

	Menos de 1 año	Más de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Préstamos con entidades financieras	7,281,705	2,208,586
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,674,408	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,502,270	-
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>		
Préstamos con entidades financieras	1,966,802	1,038,587
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,567,007	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	837,382	-

(d) Riesgo de capitalización -

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus socios, garantizar los intereses de partes relacionadas, y mantener una estructura apropiada de capital.

La Compañía utiliza capital de terceras partes substancialmente para financiar parte de su capital de trabajo y utiliza su propio capital para realizar inversiones de largo plazo. La distribución de dividendos forma parte de su estrategia de administración de capital.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2012	2011
Total préstamos	9,490,291	3,005,389
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,096,051)	(465,475)
Deuda neta	6,394,240	2,539,914
Total patrimonio	6,631,648	5,650,786
Capital total	3,666,500	2,226,605
Ratio de apalancamiento	174.40%	114.07%

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2012		Al 31 de diciembre de 2011		Al 1 de enero de 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,096,051	-	465,475	-	937,019	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar comerciales	144,1603	-	1,309,759	-	914,143	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	160,689	-	249,525	-	61,560	-
Otras cuentas por cobrar	123,993	-	549,207	-	128,423	-
Total activos financieros	<u>4,822,336</u>	<u>-</u>	<u>2,573,966</u>	<u>-</u>	<u>2,041,145</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Préstamos con entidades financieras	7,281,705	2,208,586	1,966,802	1,038,587	1,891,759	42,267
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,674,408	-	2,567,007	-	1,522,036	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,502,270	-	837,382	-	779,603	-
Total pasivos financieros	<u>14,458,383</u>	<u>2,208,586</u>	<u>5,371,191</u>	<u>1,038,587</u>	<u>4,193,398</u>	<u>42,267</u>

6.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza y plazo de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable, excepto por las cuentas por cobrar a largo plazo con compañías relacionadas.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2012</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos de administración	Total
Materias Primas	34,980,974	1,686	15,668	34,998,328
Remuneraciones y beneficios sociales	1,084,973	640,724	949,974	2,675,671
Participación laboral	135,043	43,533	91,581	270,157
Jubilación patronal y desahucio	2,407	302	38,138	40,847
Publicidad	-	496,893	-	496,893
Impuestos, contribuciones y otros	65,236	2,169	359,173	426,578
Depreciaciones y amortizaciones	288,956	45,382	40,633	374,971
Mantenimientos y reparaciones	285,861	127,382	89,473	502,716
Servicios básicos	203,716	54,562	28,656	286,934
Honorarios Profesionales	9,670	131,530	109,774	250,974
Seguros	71,744	38,729	29,083	139,556
Viajes y movilizaciones	18,758	77,930	35,429	132,117
Otros costos y gastos	2,310,549	909,733	393,989	3,614,271
	<u>39,457,887</u>	<u>2,570,555</u>	<u>2,181,571</u>	<u>44,210,013</u>
<u>2011</u>				
Materias Primas	31,629,750	-	-	31,629,750
Remuneraciones y beneficios sociales	1,046,116	399,415	698,564	2,144,095
Participación laboral	137,178	84,452	102,998	324,628
Jubilación patronal y desahucio	-	50,446	-	50,446
Publicidad	-	673,965	-	673,965
Impuestos, contribuciones y otros	-	61,605	-	61,605
Depreciaciones	261,201	-	50,622	311,823
Mantenimientos y reparaciones	357,673	260,387	-	618,060
Servicios básicos	203,773	84,914	-	288,687
Honorarios Profesionales	-	232,317	-	232,317
Seguros	-	-	91,005	91,005
Viajes y movilizaciones	5,684	109,276	-	114,960
Otros costos y gastos	1,950,953	965,540	9,241	2,925,734
	<u>35,592,328</u>	<u>2,922,317</u>	<u>952,430</u>	<u>39,467,075</u>

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses devengados de préstamos recibidos (1)	505,823	252,657
Otros	<u>17,809</u>	<u>1,653</u>
	<u>523,632</u>	<u>254,310</u>

(1) Corresponden a los intereses por los préstamos recibidos detallados en la Nota 16.

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>del 2011</u>
Efectivo en caja	71,982	3,634	14,475
Bancos (1)	3,024,069	461,841	519,372
Fondo de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>403,172</u>
	<u>3,096,051</u>	<u>465,475</u>	<u>937,019</u>

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales y en el exterior.

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>del 2011</u>
Cientes locales (1)	1,554,825	1,344,199	993,386
Provisión por deterioro (2)	<u>(113,222)</u>	<u>(34,440)</u>	<u>(79,243)</u>
	<u>1,441,603</u>	<u>1,309,759</u>	<u>914,143</u>

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) La antigüedad de la cartera se presenta a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera corriente	1,213,246	903,764
De 0 a 60 días	314,923	416,779
61 a 90 días	1,306	1,021
91 a 180 días	1,888	1,271
180 a 360 días	2,228	496
Más de 360	21,234	20,868
	<u>1,554,825</u>	<u>1,344,199</u>

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	34,440	79,243
Incrementos	78,782	-
Reversos /utilizaciones	-	(44,803)
Saldo final	<u>113,222</u>	<u>34,440</u>

11. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Compra de maquinaria	447,960	-	-
Compra de materias primas	196,200	90,000	84,000
Compra de materiales	35,754	-	-
Otros anticipos	5,482	-	-
	<u>685,396</u>	<u>90,000</u>	<u>84,000</u>

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. INVENTARIOS

Composición

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Materia Prima (maíz, soya)	3,121,810	937,391	1,615,133
Produccion en proceso	-	1,100	-
Producto terminado (balanceados)	612,958	257,783	183,546
Suministros, envases y otros	497,201	493,513	409,687
Inventarios en tránsito	<u>1,499,795</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>5,731,764</u></u>	<u><u>1,689,787</u></u>	<u><u>2,208,366</u></u>

Al 31 de diciembre del 2012 existe una garantía prendaria comercial sobre la materia prima por un valor de US\$2,500,000 aproximadamente para garantizar las operaciones de crédito detalladas en la Nota 16.

13. ACTIVOS BIOLOGICOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Aves de levante (1)	102,929	186,899	38,919
Aves de postura (2)	<u>592,332</u>	<u>520,860</u>	<u>304,471</u>
	<u><u>695,261</u></u>	<u><u>707,759</u></u>	<u><u>343,390</u></u>

(1) Activos biológicos en etapa de desarrollo (0 a 20 semanas de vida).

(2) Activos biológicos de donde se obtiene el producto agrícola (21 a 80 semanas de vida).

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento:

<u>2012</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Ventas /Bajas</u>	<u>Saldo al final</u>
Aves de levante	186,899	66,425	150,395	102,929
Aves de postura	<u>520,860</u>	<u>572,543</u>	<u>501,071</u>	<u>592,332</u>
	<u>707,759</u>	<u>638,968</u>	<u>651,466</u>	<u>695,261</u>
 <u>2011</u>				
Aves de levante	38,919	221,130	73,150	186,899
Aves de postura	<u>304,471</u>	<u>369,977</u>	<u>153,588</u>	<u>520,860</u>
	<u>343,390</u>	<u>591,107</u>	<u>226,738</u>	<u>707,759</u>

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Descripción	Terrenos (1)	Edificios y galpones (1)	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de computo	Vehículos	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2011										
Costo histórico	319,079	997,487	7,334	53,252	2,260,079	92,194	24,106	225,273	88,614	4,067,418
Depreciación acumulada	-	-	-	-	(49,864)	-	(75)	(194)	-	(50,133)
Valor al 1 de enero del 2011	<u>319,079</u>	<u>997,487</u>	<u>7,334</u>	<u>53,252</u>	<u>2,210,215</u>	<u>92,194</u>	<u>24,031</u>	<u>225,079</u>	<u>88,614</u>	<u>4,017,285</u>
Movimiento 2011										
Adiciones	774,743	210,711	-	46,466	465,615	6,799	41,163	148,190	2,154,677	3,848,364
Ventas / bajas	-	-	-	-	(118,004)	-	-	(326)	-	(118,330)
Ventas / bajas (depreciación)	-	-	-	-	40,379	-	-	-	-	40,379
Depreciación	-	(35,263)	(1,748)	(15,050)	(199,375)	(14,970)	(11,424)	(33,993)	-	(311,823)
Valor al 31 de diciembre del 2011	<u>1,093,822</u>	<u>1,172,935</u>	<u>5,586</u>	<u>84,668</u>	<u>2,398,830</u>	<u>84,023</u>	<u>53,770</u>	<u>338,950</u>	<u>2,243,291</u>	<u>7,475,875</u>
Al 31 de diciembre del 2011										
Costo histórico	1,093,822	1,208,198	7,334	99,718	2,607,690	98,993	65,269	373,137	2,243,291	7,797,452
Depreciación acumulada	-	(35,263)	(1,748)	(15,050)	(208,860)	(14,970)	(11,499)	(34,187)	-	(321,577)
Valor en libros	<u>1,093,822</u>	<u>1,172,935</u>	<u>5,586</u>	<u>84,668</u>	<u>2,398,830</u>	<u>84,023</u>	<u>53,770</u>	<u>338,950</u>	<u>2,243,291</u>	<u>7,475,875</u>
Movimiento 2012										
Adiciones	1,587,125	2,087,862	41,665	141,591	2,052,178	51,459	72,866	154,123	899,866	7,088,735
Ventas / bajas	-	-	(30)	(773)	(40,609)	-	(1,250)	-	(2,243,292)	(2,285,954)
Depreciación	-	(43,921)	(1,754)	(19,745)	(209,215)	(16,749)	(17,823)	(53,878)	-	(363,085)
Valor al 31 de diciembre del 2012	<u>2,680,947</u>	<u>3,216,876</u>	<u>45,467</u>	<u>205,741</u>	<u>4,201,184</u>	<u>118,733</u>	<u>107,563</u>	<u>439,195</u>	<u>899,865</u>	<u>11,915,571</u>
Al 31 de diciembre del 2012										
Costo histórico	2,680,947	3,296,060	48,969	240,536	4,619,259	150,452	136,885	527,260	899,865	12,600,233
Depreciación acumulada	-	(79,184)	(3,502)	(34,795)	(418,075)	(31,719)	(29,322)	(88,065)	-	(684,662)
Valor en libros	<u>2,680,947</u>	<u>3,216,876</u>	<u>45,467</u>	<u>205,741</u>	<u>4,201,184</u>	<u>118,733</u>	<u>107,563</u>	<u>439,195</u>	<u>899,865</u>	<u>11,915,571</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 existen gravámenes sobre los edificios y terrenos de la Compañía por las operaciones de crédito detalladas en la Nota 16.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)
15. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	435,840	-
Adiciones	38,839	435,840 (1)
Amortización del año	<u>(11,886)</u>	<u>-</u>
Total al 31 de diciembre	<u>462,793</u>	<u>435,840</u>

(1) Incluye principalmente US\$400,000 por la adquisición de las marcas Nutritec, Gatuco y Mambo.

16. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Composición:

Institución	Interés anual		Garantías (1)	31 de diciembre		1 de enero
	2012 %	2011 %		2012	2011	2011
A corto plazo						
Banco Pichincha C.A.	8.50	8.50	-	7,376,343	3,275,324	188,937
Banco de la Producción S.A.						
Produbanco	8.9 - 9.76	8.21 - 10.21	8.9 - 9.76	139,029	96,077	115,008
Banco Bolivariano C.A.	8 - 8.17 - 8.87	8.42	8.10	5,271,222	2,432,381	1,634,286
Banco Bolivariano Panamá	7.25	-	-	-	250,000	-
Banco Internacional C.A.	8.65	8.24	-	2,234,117	996,896	7,612
Banco Procredit	9.70	-	-	256,831	48,427	-
Más - Provisión de intereses bancarios				182,600	20,959	-
				<u>7,281,705</u>	<u>1,966,802</u>	<u>1,801,750</u>
A largo plazo						
Banco Pichincha C.A.	8.50	8.50	-	621,224	696,903	-
Banco de la Producción S.A.						
Produbanco	8.9 - 9.76	8.21 - 10.21	8.9 - 9.76	164,945	261,022	42,267
Banco Bolivariano C.A.	8 - 8.17 - 8.87	8.42	-	596,191	66,667	-
Banco Bolivariano Panamá	7.25	-	-	250,000	-	-
Banco Internacional C.A.	8.65	8.24	-	527,464	13,995	-
Banco Procredit	9.70	-	-	48,762	-	-
				<u>2,208,586</u>	<u>1,038,587</u>	<u>42,267</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene hipotecado gran parte de sus terrenos y edificios (Nota 14) y existe una garantía prendaria comercial sobre la materia prima (maíz) (Nota 12) para garantizar el pago de estas operaciones de crédito. Los recursos provenientes de los préstamos con entidades financieras han sido utilizados para capital de trabajo, compra de terrenos y granjas y maquinaria.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)
17. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Proveedores locales	2,741,417	2,004,791	1,368,912
Proveedores exterior	1,660,895	153,143	31,241
Otras cuentas por pagar	<u>272,096</u>	<u>409,073</u>	<u>121,883</u>
	<u>4,674,408</u>	<u>2,567,007</u>	<u>1,522,036</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**(a) Saldos por cobrar:**

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Bio Gourmet Cia Ltda.	Administración común	-	50,922	16,801
BioHuevo Cia Ltda.	Administración común	-	170	-
David Alvarado	Parte relacionada	16,937	5,295	116
Consuelo Garzón	Socio	14,166	14,125	14,125
Comalgar Cia Ltda.	Administración común	111,616	133,443	30,517
Teresa Mariño	Socio	<u>17,970</u>	<u>45,570</u>	<u>-</u>
		<u>160,689</u>	<u>249,525</u>	<u>61,560</u>

(b) Saldos por pagar:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Gloria Garzón	Socio	108,832	-	-
Consuelo Garzón	Socio	108,832	-	-
Edisson Garzón	Socio	222,499	119,998	88,700
Teresa Garzón	Socio	1,695,491	457,180	517,602
Marcelo Garzón	Parte relacionada	223,883	-	-
David Alvarado	Parte relacionada	-	129	2,495
Andoarq Cia Ltda.	Administración común	-	7,466	27,384
BioHuevo Cia Ltda	Administración común	-	-	12,149
Biomarketing Cia Ltda	Administración común	10,384	27,193	18,792
Comalgar Cia Ltda	Administración común	17,746	18,462	8,436
BioGourmet Cia Ltda	Administración común	51,895	25,173	28,095
Edisson Garzón	Socio	29,383	32,257	8,978
Teresa Garzon	Socio	-	115,751	66,973
Teresa Mariño	Socio	<u>33,325</u>	<u>33,772</u>	<u>-</u>
		<u>2,502,270</u>	<u>837,382</u>	<u>779,603</u>

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos por pagar a partes relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago; sin embargo son exigibles por parte de los acreedores en cualquier momento.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros claves que son Presidente, Gerente general y Vicepresidentes. En la actualidad el órgano máximo de decisión es la Junta General de Socios.

Los costos por remuneraciones de los miembros claves se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	270,037	308,514
Bonos	19,265	5,920
Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)	16,954	12,225

19. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar -

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
IVA crédito tributario	130,911	213,590	189,845
Retenciones en la fuente	<u>383,290</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>514,201</u>	<u>213,590</u>	<u>189,845</u>

Impuestos por pagar -

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones	(73,854)	(66,335)	(38,358)
Impuesto a la renta (1)	(350,632)	-	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(25,434)	(33,743)	(20,061)
Otros	<u>(233,995)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(683,915)</u>	<u>(100,078)</u>	<u>(58,419)</u>

(1) Corresponde al gasto impuesto a la renta del año.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)
Impuestos a la renta corriente y diferido -

La composición del impuesto a la renta cargado al estado de resultados integrales es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	350,632	319,127
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>(247,583)</u>	<u>27,544</u>
	<u>103,049</u>	<u>346,671</u>

(1) Conciliación tributaria - contable:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	1,715,085	2,164,185 (a)
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(270,157)</u>	<u>(324,628)</u>
	1,444,928	1,839,557
Menos - Ingresos exentos	(96,981)	(4,051)
Más - Gastos no deducibles	599,630	125,851
Más/menos - otras partidas conciliatorias	<u>28,903</u>	<u>(31,710)</u>
Base tributaria	1,976,480	1,929,647
Base para reinversión de utilidades	1,039,580	489,763
Base imponible para impuesto a la renta	<u>936,900</u>	<u>1,439,884</u>
Tasa impositiva (si se reinvierten las utilidades)	23%	24%
Tasa impositiva (si se distribuyen las utilidades)	<u>13%</u>	<u>14%</u>
Impuesto a la renta	<u>360,900</u>	<u>319,127</u>

(a) Base según NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad).

(2) El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>del 2011</u>
Impuestos diferidos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	19,553	16,811
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>-</u>	<u>(215,052)</u>
Impuesto diferido activo / (pasivo)	<u>19,553</u>	<u>(200,486)</u>

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2011	(200,486)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(27,544)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	(228,030)
Cargo a resultados por impuestos diferidos (b)	<u>247,583</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u><u>19,553</u></u>
(b) Reversión de pasivos por impuestos diferidos relacionados con la depreciación de reavalúos de activos fijos.	

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Propiedad, planta y equipo</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos activos y (pasivos):			
Al 1 de enero del 2011	(215,052)	14,566	(200,486)
Movimiento del año	<u>29,789</u>	<u>(2,245)</u>	<u>27,544</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>(244,841)</u>	<u>16,811</u>	<u>(228,030)</u>
Movimiento del año	<u>(244,841)</u>	<u>(2,742)</u>	<u>(247,583)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u><u>-</u></u>	<u><u>19,553</u></u>	<u><u>19,553</u></u>

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2010 a 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

Precios 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 entidad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas entidades que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, o locales a partir del año 2012, en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Dicho estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC y exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está obligada a presentar dichos informes.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Por otro lado en noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)**20. PROVISIONES**

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2012				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	468,254	1,238,633	1,184,436	522,451
Otras provisiones	<u>311,853</u>	<u>293,913</u>	<u>319,285</u>	<u>286,481</u>
	<u>780,107</u>	<u>1,532,546</u>	<u>1,503,721</u>	<u>808,932</u>
<u>No corrientes</u>				
Jubilación patronal	48,747	11,239	-	59,986
Desahucio	<u>102,861</u>	<u>26,132</u>	<u>-</u>	<u>128,993</u>
	<u>151,608</u>	<u>37,371</u>	<u>-</u>	<u>188,979</u>
Año 2011				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	277,293	378,465	187,504	468,254
Otras provisiones	<u>311,853</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>311,853</u>
	<u>589,146</u>	<u>378,465</u>	<u>187,504</u>	<u>780,107</u>
<u>No corrientes</u>				
Jubilación patronal	72,135	-	23,388	48,747
Desahucio	<u>29,027</u>	<u>73,834</u>	<u>-</u>	<u>102,861</u>
	<u>101,162</u>	<u>73,834</u>	<u>23,388</u>	<u>151,608</u>

(1) Incluye la participación a trabajadores por US\$270,157 (2011: US\$324,628).

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 comprende 3,666,500 participaciones de valor nominal US\$1 cada una (2011: 2,226,605 participaciones de valor nominal US\$1 cada una).

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOSLegal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

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 Socios 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 u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Socios.

23. CONTRATOS Y CONVENIOS SIGNIFICATIVOS

A continuación se describen los principales contratos de la Compañía:

Convenio de provisión de materia prima AFABA -

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 Cia Ltda., principalmente maíz y soya según términos de importación y disponibilidad de inventarios de la asociación.

Contrato de ejecución de obra ANDOARQ -

Andoarq Cía. Ltda. realizará el diseño, planificación, dirección técnica y construcción de obras de la infraestructura del Complejo Industrial Pachanlica, el contratado será responsable de la subcontratación de los servicios de otros profesionales para los planos, dirección técnica de obras, además de fiscalizar y supervisar las obras de los contratistas.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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 hayan revelado en los mismos.

* * * *