

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (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. Su objeto 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 Situación financiera mundial

A partir del 2014, la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía que involucra a diferentes áreas. Ante lo cual la Administración está adoptando las medidas necesarias, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.2 Autorización de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 30 de marzo de 2016 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de los Socios para su aprobación definitiva.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 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, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) 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.

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 la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y 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.

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 pérdidas o ganancias”, “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.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 compañías y 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 2015 y 2014, 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 compañías y 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:

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 compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías y partes relacionadas por transacciones comerciales. Son

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos por pagar a sus 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 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 2015 y 2014, la Compañía ha constituido provisiones que se presentan como menor valor del saldo de las cuentas por cobrar clientes (ver Nota 9).

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 transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros costos 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.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

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.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, 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.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios y galpones	De 20 a 60 años
Instalaciones	15 años
Muebles y enseres	De 5 a 10 años
Maquinaria y equipo	De 5 a 25 años
Equipo de oficina	De 5 a 10 años
Equipo de cómputo	De 3 a 5 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) ingresos, 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, propiedades de inversión e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos y propiedades de inversión) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Los activos no sujetos a amortización (intangibles de vida útil indefinida) son sometidos a pruebas de deterioro al cierre de cada ejercicio. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor 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 2015 y 2014 la Administración de la Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros, por lo que no se han reconocido pérdidas por deterioro.

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 excede 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 DE 2015**
(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.

- (i) 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 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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 2015 y 2014 la Compañía registró como gasto impuesto a la renta el valor determinado como sobre la base del 22% y 12% (reinversión) sobre las utilidades gravables, ver Nota 13.

- (ii) 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 preparados bajo NIIF. 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.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione 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) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual, antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Para el año 2015, se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio. En el año 2013 se presentaron pérdidas por lo que no se calculó la participación de trabajadores.
- 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 sobre la base de 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, para el 2015 del 8.68% (2014: 8.68%). Ver Nota 20.

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 por beneficios a empleados cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para BioAlimentar Cía. Ltda.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.11, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que 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 la 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.

2.14 Cambios en las políticas contables

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir del 1 de enero de 2015 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VP P) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

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 basadas 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.
- 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, 2.7 y 2.9.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Impuesto a la renta diferido: la Compañía considera que en el futuro se generarán utilidades gravables que permitirán recuperar el saldo de impuesto diferido activo, ver Nota 2.10.
- 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, ver Nota 2.11.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y 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) Riesgo 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 a corto y largo plazo. 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 la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener el 100% de su endeudamiento en instrumentos financieros que devengan tasas fijas.

(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 trabaja con instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

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 presentan incumplimientos.

(c) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

A continuación el análisis de liquidez de los pasivos financieros:

	Hasta 1 año	Más de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		
Préstamos con entidades financieras	9,386,012	1,667,082
Proveedores y otras cuentas por pagar	12,315,074	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	563,710	-
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Préstamos con entidades financieras	10,199,948	2,762,930
Proveedores y otras cuentas por pagar	15,305,106	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	778,371	-

4.2 Administración del riesgo de capital

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.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total deuda (1)	23,481,400	28,105,225
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,990,698)	(2,318,086)
Deuda neta	21,490,702	25,787,139
Total patrimonio	7,613,910	7,250,991
Capital total	5,906,090	5,906,090
Ratio de apalancamiento	363.87%	436.62%

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Las principales fuentes de apalancamiento son “préstamos con entidades financieras” de corto y largo plazo, “proveedores y otras cuentas por pagar y “cuenta por pagar a compañías y partes relacionadas”.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,990,698	-	2,318,086	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	2,633,703	-	3,288,270	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	285,072	-	262,320	-
Otras cuentas por cobrar	117,630	-	98,118	-
Total activos financieros	<u>5,027,103</u>	<u>-</u>	<u>5,966,794</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	9,057,961	1,544,655	9,557,981	2,463,767
Proveedores y otras cuentas por pagar	12,315,074	-	15,305,106	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	563,710	-	778,371	-
Total pasivos financieros	<u>21,936,745</u>	<u>1,544,655</u>	<u>25,641,458</u>	<u>2,463,767</u>

5.2 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.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2015</u>	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos <u>de venta</u>	Gastos de <u>administración</u>	<u>Total</u>
Materias primas	46,217,862	-	-	46,217,862
Remuneraciones y beneficios sociales	1,867,097	1,347,162	1,138,328	4,352,587
Jubilación patronal y desahucio	5,896	22,917	73,146	101,959
Participación trabajadores (Nota 18)	80,245	40,320	39,656	160,221
Publicidad		314,990	-	314,990
Impuestos, contribuciones y otros	24,297	109,757	134,630	268,684
Depreciaciones y amortizaciones (Notas 13 y 14)	541,878	118,951	94,352	755,181
Mantenimientos y reparaciones	281,488	93,478	159,794	534,760
Servicios básicos	375,817	52,447	45,995	474,259
Honorarios profesionales	14,538	96,866	160,336	271,740
Seguros	133,787	49,557	24,045	207,389
Viajes y movilizaciones	1,225,649	407,150	42,339	1,675,138
Otros costos y gastos	1,425,551	822,980	385,506	2,634,037
	<u>52,194,105</u>	<u>3,476,575</u>	<u>2,298,127</u>	<u>57,968,807</u>
<u>2014</u>				
Materias primas	50,017,522	-	-	50,017,522
Remuneraciones y beneficios sociales	1,811,826	1,238,476	1,109,531	4,159,833
Jubilación patronal y desahucio	26,755	31,058	26,844	84,657
Participación trabajadores (Nota 18)	24,778	12,607	11,892	49,277
Publicidad	-	511,477	-	511,477
Impuestos, contribuciones y otros	64,094	20,115	240,164	324,373
Depreciaciones y amortizaciones (Notas 13 y 14)	489,082	97,098	113,727	699,907
Mantenimientos y reparaciones	379,024	112,468	95,308	586,800
Servicios básicos	302,339	69,937	36,613	408,889
Honorarios profesionales	19,086	58,793	119,232	197,111
Seguros	96,605	40,767	30,855	168,227
Viajes y movilizaciones	1,266,765	744,202	32,229	2,043,196
Otros costos y gastos	1,120,938	680,715	325,382	2,127,035
	<u>55,618,814</u>	<u>3,617,713</u>	<u>2,141,777</u>	<u>61,378,304</u>

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses (1)	982,674	983,296
Otros	<u>330,304</u>	<u>116,127</u>
	<u><u>1,312,978</u></u>	<u><u>1,099,423</u></u>

(1) Corresponden a los intereses por los préstamos recibidos detallados en la Nota 15.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	176,229	376,860
Bancos (1)	1,504,469	1,521,226
Inversiones temporales (2)	<u>310,000</u>	<u>420,000</u>
	<u><u>1,990,698</u></u>	<u><u>2,318,086</u></u>

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

(2) Comprende:

	Tasa anuales de rendimiento		Fecha de vencimiento		US\$	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	%	%				
<u>Certificados de inversión:</u>						
Banco Internacional S.A.	3.10%	-	ene-16	-	40,000	-
Banco Pichincha C.A.	2.75%	2.50%	feb-16	ene-15	<u>270,000</u>	<u>420,000</u>
					<u><u>310,000</u></u>	<u><u>420,000</u></u>

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes locales (1)	3,128,418	3,405,087
Provisión por deterioro (2)	<u>(494,715)</u>	<u>(116,817)</u>
	<u><u>2,633,703</u></u>	<u><u>3,288,270</u></u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera por vencer	1,841,207	2,992,245
Cartera vencida	<u>1,287,211</u>	<u>412,842</u>
	<u><u>3,128,418</u></u>	<u><u>3,405,087</u></u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	116,817	114,150
Incrementos	377,898	2,876
Reversos /utilizaciones	<u>-</u>	<u>(209)</u>
Saldo final	<u><u>494,715</u></u>	<u><u>116,817</u></u>

10. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compra de maquinaria	-	29,906
Compra de materias primas	313,918	513,831
Adquisición de servicios	563,549	
Compra de materiales	8,701	22,122
Otros anticipos	<u>139,040</u>	<u>52,329</u>
	<u><u>1,025,208</u></u>	<u><u>618,188</u></u>

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima (maíz y soya) (1) y (2)	7,691,767	10,759,642
Producto terminado (balanceados)	822,605	1,114,654
Suministros, envases y otros	782,084	872,491
Inventarios en tránsito	<u>22,861</u>	<u>230,885</u>
	<u>9,319,317</u>	<u>12,977,672</u>

- (1) Incluye US\$1,945,800 (2014: US\$4,598,000) aproximadamente de materia prima (soya) importada que se encuentra físicamente en las bodegas en el puerto de Guayaquil; dicha materia prima es usada en el proceso productivo de la Compañía y para venta a terceros.
- (2) Al 31 de diciembre del 2015 existe una garantía prendaria comercial sobre la materia prima por un valor de aproximadamente US\$350,000 (2014: US\$3,375,000) para garantizar las operaciones de crédito detalladas en la Nota 15.

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aves de levante (1)	67,393	156,138
Aves de postura (2)	<u>406,457</u>	<u>365,061</u>
	<u>473,850</u>	<u>521,199</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 DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento:

<u>2015</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Ventas /Bajas</u>	<u>Saldo al final</u>
Aves de levante	156,138	107,136	195,882	67,392
Aves de postura	<u>365,061</u>	<u>319,079</u>	<u>277,682</u>	<u>406,458</u>
	<u>521,199</u>	<u>426,215</u>	<u>473,564</u>	<u>473,850</u>
 <u>2014</u>				
Aves de levante	45,427	177,711	67,000	156,138
Aves de postura	<u>591,088</u>	<u>105,588</u>	<u>331,615</u>	<u>365,061</u>
	<u>636,515</u>	<u>283,299</u>	<u>398,615</u>	<u>521,199</u>

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. 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 de 2014										
Costo histórico	2,680,947	4,243,296	48,969	264,319	5,473,987	141,569	176,645	566,434	1,720,860	15,317,026
Depreciación acumulada	-	(158,540)	(7,360)	(65,517)	(762,774)	(48,408)	(59,467)	(138,187)	-	(1,240,253)
Valor en libros	2,680,947	4,084,756	41,609	198,802	4,711,214	93,161	117,178	428,247	1,720,860	14,076,773
Movimiento 2014										
Adiciones	-	-	-	93,687	44,647	14,880	20,954	284,697	701,892	1,160,756
Reclasificaciones	-	-	-	-	69,625	-	-	-	-	69,625
Transferencias	-	1,495,687	-	-	592,551	111	801	-	(2,089,150)	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	(94,089)	-	(94,089)
Depreciación del año (Nota 6)	-	(103,472)	(3,847)	(33,119)	(402,190)	(20,162)	(34,634)	(69,825)	-	(667,250)
Valor al 31 de diciembre de 2014	2,680,947	5,476,971	37,761	259,369	5,015,847	87,989	104,299	549,030	333,601	14,545,816
Al 31 de diciembre de 2014										
Costo histórico	2,680,947	5,738,983	48,969	358,006	6,180,810	156,559	198,400	757,042	333,601	16,453,318
Depreciación acumulada	-	(262,013)	(11,208)	(98,637)	(1,164,964)	(68,570)	(94,101)	(208,012)	-	(1,907,503)
Valor en libros	2,680,947	5,476,971	37,761	259,369	5,015,847	87,989	104,299	549,030	333,601	14,545,816
Movimiento 2015										
Adiciones	-	-	-	1,188	7,241	3,381	16,530	-	149,816	178,156
Reclasificaciones	-	-	-	-	349,841	-	-	-	(301,432)	48,410
Transferencias	-	43,842	-	-	-	-	-	135,646	(179,489)	-
Ventas	-	-	-	-	-	(514)	-	(82,329)	-	(82,843)
Ventas (depreciación)	-	-	-	-	-	206	-	48,638	-	48,844
Depreciación del año (Nota 6)	-	(119,280)	(3,858)	(34,719)	(447,441)	(19,676)	(35,282)	(75,447)	-	(735,702)
Valor al 31 de diciembre de 2015	2,680,947	5,401,533	33,903	225,838	4,925,488	71,386	85,548	575,539	2,497	14,002,680
Al 31 de diciembre de 2015										
Costo histórico	2,680,947	5,782,825	48,969	359,194	6,537,893	159,632	214,930	858,997	2,497	16,645,885
Depreciación acumulada	-	(381,293)	(15,066)	(133,355)	(1,612,405)	(88,246)	(129,382)	(283,459)	-	(2,643,205)
Valor en libros	2,680,947	5,401,533	33,903	225,838	4,925,488	71,386	85,548	575,539	2,497	14,002,680

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existen gravámenes sobre los terrenos y edificios de la Compañía por las operaciones de crédito detalladas en la Nota 15.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Marcas comerciales (1)</u>	<u>Licencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2013				
Costo histórico	400,000	82,846	770	483,616
Amortización acumulada	-	(46,833)	(770)	(47,603)
Valor en libros	400,000	36,013	-	436,013
Movimiento 2014				
Adiciones	-	33,600	-	33,600
Amortización del año (Nota 6)	-	(32,657)	-	(32,657)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	400,000	36,956	-	436,956
Al 31 de diciembre del 2014				
Costo histórico	400,000	116,446	770	517,216
Amortización acumulada	-	(79,490)	(770)	(80,260)
Valor en libros	400,000	36,956	-	436,956
Movimiento 2015				
Adiciones	-	-	-	-
Amortización del año (Nota 6)	-	(19,479)	-	(19,479)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	400,000	17,477	-	417,477
Al 31 de diciembre del 2015				
Costo histórico	400,000	116,446	770	517,216
Amortización acumulada	-	(98,969)	(770)	(99,739)
Valor en libros	400,000	17,477	-	417,477

- (1) Corresponde a marcas comerciales de vida útil indefinida. En junio del 2011, mediante el “Contrato de cesión de signos distintivos y know how” suscrito entre la Compañía y Promarisco S.A., ésta última vende y transfiere todos los derechos de las marcas “Nutritec”, “Gatuco” y “Mambo Dog”.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)
15. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Composición:

<u>Entidad financiera</u>	<u>2015</u>	<u>Interés anual</u>	<u>2014</u>	<u>Garantías (1)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	%		%			
<u>A corto plazo</u>						
Banco Pichincha C.A.	9.04 - 8.50		8.50 - 8.00	10,133,476	955,999	2,664,079
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	8.95 - 9.76		8.95 - 9.76	654,446	1,331,564	2,055,089
Banco Bolivariano C.A.	-		9.00	-	-	375,000
Banco Bolivariano (Sucursal Panamá)	-		7.50	-	-	150,000
Banco Internacional C.A.	8.95 - 9.12		8.60 - 8.85	6,363,984	6,610,237	4,189,325
Banco Procredit S.A.	-		11.07	-	6,474	36,420
Sociedad financiera Unifinsa	9.63		9.63	-	32,132	29,196
Más - Provisión de interes por préstamos					<u>121,555</u>	<u>58,872</u>
					<u>9,057,961</u>	<u>9,557,981</u>
<u>A largo plazo</u>						
Banco Pichincha C.A.	9.04 - 8.50		8.5 - 8.00		-	60,663
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	8.95 - 9.76		8.95 - 9.76		-	31,564
Banco Internacional C.A.	8.95 - 9.12		8.60 - 8.85		1,486,909	2,275,188
Sociedad financiera Unifinsa	9.63		9.63		57,746	89,879
Banco Procredit S.A.	-		11.07		-	6,473
					<u>1,544,655</u>	<u>2,463,767</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene hipotecado parte de sus terrenos y edificios (Nota 13) y existe una garantía prendaria comercial sobre la materia prima (Nota 11) 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.

16. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	3,651,489	5,027,796
Proveedores exterior (1)	8,461,361	10,001,358
Otras cuentas por pagar	<u>202,224</u>	<u>275,952</u>
	<u>12,315,074</u>	<u>15,305,106</u>

- (1) Incluye US\$1,945,800 (2014: US\$4,360,000) aproximadamente por la importación de pasta de soya, ver Nota 11.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS****(a) Saldos por cobrar:**

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Andres Garzón	Parte Relacionada	116,355	116,355
Gloria Garzón	Socia	-	24
Comalgar Cia. Ltda.	Administración común	15,649	64,634
Biohuevo Cia. Ltda.	Administración común	-	-
Miguel Aillon	Parte Relacionada	153,054	81,307
Otros	Parte Relacionada	14	-
		<u>285,072</u>	<u>262,320</u>

(b) Saldos por pagar:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Edisson Garzón	Socio	52,065	115,078
Comalgar Cía. Ltda.	Administración común	-	11,118
Biomarketing Cia. Ltda.	Administración común	78,945	80,820
Biohuevo Cia. Ltda.	Administración común	11,034	11,034
Teresa Mariño	Socia	610	15,355
Teresa Judith Garzón	Parte relacionada	6,664	43,328
Consuelo Garzón	Socia	8,880	76,203
Gloria Teresa Garzón	Socia	116,016	138,832
Otros		<u>289,496</u>	<u>286,602</u>
		<u>563,710</u>	<u>778,371</u>

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.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Compras</u>				
Edison Garzón	Socio	Compra de activos fijos	6,246	400
David Alvarado Villegas	Parte relacionada	Compra de inventarios	-	32
Comalgar Cía. Ltda.	Administración común	Compra de inventarios	632	21,207
Andoarquía Ltda.	Administración común	Construcción de planta industrial	125,200	135,978
Miguel Aillon	Parte relacionada	Compra de inventarios	1,150,263	640,836
			<u>1,282,341</u>	<u>798,453</u>
<u>Ventas</u>				
Edison Garzón	Socio	Venta de productos	151	350
Consuelo Garzón	Socia	Venta de productos	18	63
Teresa Judith Garzón	Parte relacionada	Venta de productos	267	4,388
David Alvarado Villegas	Parte relacionada	Venta de productos	-	120
Comalgar Cía. Ltda.	Administración común	Venta de productos	702,273	879,792
Aillon Miguel	Parte relacionada	Venta de productos	582,928	619,524
Marco Polo Garzón Villafuerte	Parte relacionada	Venta de productos	75	44
Teresa Mariño	Socia	Venta de productos	33	137
			<u>1,285,745</u>	<u>1,504,420</u>
<u>Anticipo recibidos</u>				
Edison Garzón	Socio	Otros	147,778	89,185
Teresa Judith Garzón	Parte relacionada	Otros	15,477	-
Consuelo Garzón	Socia	Otros	41,413	36,400
Gloria Teresa Garzón	Socia	Otros	2,684	3,500
			<u>207,352</u>	<u>129,085</u>

(d) 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>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	360,190	810,391
Bonos	-	207
Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)	<u>40,984</u>	<u>30,367</u>
	<u>401,174</u>	<u>840,965</u>

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar -

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario (1)	1,766,013	895,813
Retenciones en la fuente del año	514,323	567,422
Retenciones de IVA	<u>2,354</u>	<u>-</u>
	<u>2,282,690</u>	<u>1,463,235</u>

(1) Para el año 2015 incluye principalmente US\$1,198,590 del Impuesto a la Salida de Divisas.

Impuestos por pagar -

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones	84,042	80,631
Impuesto a la renta (1)	510,364	432,924
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>41,060</u>	<u>31,244</u>
	<u>635,466</u>	<u>544,798</u>

(1) Corresponde al gasto impuesto a la renta del año, ver conciliación contable tributaria.

Impuestos a la renta corriente y diferido -

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	510,364	432,924
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>34,636</u>	<u>(9,413)</u>
	<u>545,000</u>	<u>423,511</u>

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Conciliación tributaria - contable:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	1,068,140	328,512
Menos - 15% participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 19)	<u>(160,221)</u>	<u>(49,277)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	907,919	279,235
Menos - Ingresos exentos	(19,024)	(995)
Más - Gastos no deducibles	<u>777,152</u>	<u>245,006</u>
Base tributaria	1,666,047	523,246
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	366,530	115,114
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>510,364</u>	<u>432,924</u>
Impuesto a la renta causado (gasto del año)	<u><u>510,364</u></u>	<u><u>432,924</u></u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	34,636
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto diferido activo	<u><u>-</u></u>	<u><u>34,636</u></u>

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

Al 1 de enero de 2014	25,223
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>9,413</u>
Al 31 de diciembre de 2014	34,636
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(34,636)</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u><u>-</u></u>

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación patronal
Al 1 de enero de 2014	25,223
Crédito a resultados por impuesto a la renta diferido	(9,413)
Al 31 de diciembre de 2014	34,636
Débito a resultados por impuesto a la renta diferido	(34,636)
Al 31 de diciembre de 2015	-

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2012 a 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

A continuación se detallan los procesos fiscales que la Compañía mantiene con el Servicio de Rentas Internas:

Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2008 -

El 15 de diciembre de 2011, mediante Acta de Determinación Definitiva No. 1820110100027, el Servicio de Rentas Internas determinó obligaciones tributarias a la Compañía por concepto de Impuesto a la renta del ejercicio económico 2008 por US\$1,411,165 generando un valor a pagar de US\$346,786. Con fecha 12 de enero de 2012, la Compañía impugnó ciertos aspectos de la mencionada Acta de Determinación, vía administrativa, misma que es negada el 20 de junio de 2012 mediante Resolución No. 118012012RRECo03250. Finalmente en diciembre de 2014, la Compañía solicita a la autoridad tributaria la conversión de la acción de impugnación a una acción directa por pago indebido, puesto que se han cancelado la totalidad de las obligaciones exigidas. Finalmente con fecha 12 de febrero de 2015 la Sala Única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario con sede en el cantón Quito, resuelve rechazar totalmente la acción de pago indebida propuesta por la Compañía, con lo que se da por terminado el proceso.

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 empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, 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 DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está requerida a presentar dichos informes.

Otros asuntos - Reformas tributarias -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria.

Las principales reformas que afectan a la Compañía son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; y, iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Condicionantes para la deducibilidad de valores registrados por deterioro de activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

Actualmente, la Compañía se encuentra evaluando los efectos de la aplicación de la referida reforma tributaria, en los casos que sean aplicables.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2015				
Beneficios a empleados (1)	332,590	730,241	616,858	445,973
Otras provisiones	<u>46,041</u>	<u>10,646</u>	<u>41,320</u>	<u>15,367</u>
	<u><u>378,631</u></u>	<u><u>740,887</u></u>	<u><u>658,178</u></u>	<u><u>461,340</u></u>
Año 2014				
Beneficios a empleados (1)	309,005	4,099,720	4,076,135	332,590
Otras provisiones	<u>306,943</u>	<u>23,164</u>	<u>284,066</u>	<u>46,041</u>
	<u><u>615,948</u></u>	<u><u>4,122,884</u></u>	<u><u>4,360,201</u></u>	<u><u>378,631</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 incluye la participación a trabajadores por US\$160.221 (US\$49,277).

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Vida laboral promedio remanente	7.7	7.7
Tasa de incremento salarial	7.37%	20.45%
Tasa de incremento de pensiones	0.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	8.90%	8.90%

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 1 de enero	239,864	180,670	108,932	83,469	348,796	264,139
Costo laboral por servicios actuariales	64,509	68,405	22,080	28,745	86,589	97,150
Costo financiero	11,364	9,336	4,935	4,235	16,299	13,571
Pérdidas (ganancias) actuariales	-	-	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(22,966)	(18,547)	(8,564)	(7,517)	(31,530)	(26,064)
Al 31 de diciembre	<u>292,771</u>	<u>239,864</u>	<u>127,383</u>	<u>108,932</u>	<u>420,154</u>	<u>348,796</u>

21. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende 5,906,090 participaciones de valor nominal de US\$1 cada una.

Incrementos de capital -

- Mediante decisión de Junta General de Socios del 14 de octubre de 2014, se realizó el incremento de capital de la Compañía por US\$1,200,000 provenientes de los resultados acumulados y de aportes en efectivo. Con fecha 16 de diciembre de 2015 fue inscrito dicho aumento de capital en el Registro Mercantil del cantón Ambato, provincia de Tungurahua. Ver estado de cambios en el patrimonio.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

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.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

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 suscritos por la Compañía:

Convenio de provisión de materia prima BUNGE -

BioAlimentar Cía. Ltda. hasta febrero de 2013 fue miembro activo y formó parte del Directorio durante cuatro años de la Asociación Ecuatoriana de Fabricantes de Alimentos Balanceados para Animales (AFABA), la misma que proveía de las principales materias primas para la Compañía, especialmente maíz y soya, según términos de importación y disponibilidad de inventarios de dicha asociación. En AFABA, al ser una sociedad sin fines de lucro, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), formaba parte del costo de la materia prima, sin dar opción a sus asociados de utilizarlo como crédito tributario para el pago de sus impuestos, conforme lo establecido en la normativa tributaria vigente.

Considerando que el maíz y la soya dentro de la industria de elaboración de alimentos balanceados corresponde alrededor del 80% del costo del producto terminado final, su adquisición es estratégica no solo en términos de negociación sino también en niveles de compra y costos, por lo que la Compañía, decidió separarse de AFABA para poder abaratar sus costos con el fin de ser aún más competitivos en el mercado local y recuperar el crédito tributario generado por el Impuesto a la Salida de Divisas. En el año 2016, la Compañía recuperó el 100% de dicho crédito tributario correspondiente al año 2014. El crédito tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas en el año 2015 es de aproximadamente US\$1,198,000.

En este sentido, la Compañía, a partir del mes de marzo del 2013, realiza importaciones de manera directa con su proveedor BUNGE (Brazil), principalmente maíz y soya.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *