

# BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

## 1. INFORMACION GENERAL

### 1.1. Operaciones

BIOALIMENTAR CIA. LTDA., "la Compañía" (una sociedad ecuatoriana de propiedad de la familia Garzón), se constituyó en la ciudad de Ambato, mediante escritura pública celebrada el 21 de enero de 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de febrero de 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. Así como, a la incubación, crianza, producción, reproducción, compra, venta, distribución y comercialización de todo tipo de aves domésticas y de corral y la producción, compra, venta, importación, distribución y comercialización de huevos fértiles y comerciales, pies de cría, aves vivas y procesadas.

Las oficinas administrativas principales de la Compañía están ubicadas en el Cantón San Pedro de Pelileo Tungurahua – Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2016, el índice de deuda a patrimonio como se muestra en la nota 6.4 de administración de capital es 2.8 y el capital de trabajo es de aproximadamente US\$ 8,961. La Compañía al cierre de sus estados financieros mantiene varios proyectos en ejecución a corto y largo plazo a fin de mejorar estos índices y su productividad y eficiencia. El propósito de estos proyectos es, en adición, mejorar la rentabilidad en el mediano y largo plazo. Para el logro de este objetivo, al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene en curso de ejecución la construcción de una planta industrial en Pachanlica, con una inversión estimada de US\$ 10,500,000, que incrementará en aproximadamente el 100% la capacidad instalada y en aproximadamente 4% el margen bruto, pasando del 15.4% del año 2016 al 19,6 % en un año. Este proyecto está financiado con deuda a largo plazo de hasta 15 años con instituciones financieras locales.

### 1.2. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía, para el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron autorizados por la gerencia general para su emisión el 27 de marzo de 2017 y serán puestos a consideración de la Junta de Socios para su aprobación final.

## 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Ver notas 4 y 19), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

Los estados financieros de la Compañía presentan información comparativa respecto de los períodos anteriores. La Compañía, en adición presenta un estado de situación financiera adicional al inicio del período precedente cuando existe una aplicación retroactiva en la política contable o han sido requeridas reclasificaciones para su comparación. El estado de situación financiera al 1 de enero de 2015, se presenta debido al restablecimiento explicado en la nota 4.

Las nuevas NIIF y NIC revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2016, son las que se describen a continuación:

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

### Normas

- NIIF 14, Cuentas diferidas regulatorias
- Enmiendas a la NIIF 11, Acuerdos conjuntos: Contabilización para la adquisición de intereses
- Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización
- Enmiendas a la NIC 16 y NIC 41: Agricultura: Plantas productoras
- Enmiendas a la NIC 27: Método de patrimonio en los estados financieros separados
- Ciclo anual de mejoras: 2012-2014, que incluye las mejoras en:
  - NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas;
  - NIIF 7 – Instrumentos financieros: revelaciones;
  - Aplicabilidad de las enmiendas a la NIIF 7 a los estados financieros condensados interinos;
  - NIC 19 – Beneficios a empleados, que clarifica el uso de la tasa de descuento según la moneda;
  - NIC 34 – Reporte de la información financiera interina.
- Enmiendas a la NIC 1: Iniciativas de revelación;
- Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28: Entidades de Inversión: Aplicación de las excepciones en consolidación.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, con excepción de la mejora en la NIC 19 – Beneficios a Empleados que clarifica el uso de la tasa de descuento según la moneda, explicado en la nota 4, la adopción de estas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados.

#### 2.1. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

#### 3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- (i) espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación,
- (ii) mantiene el activo principalmente con fines de negociación,
- (iii) espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que informa, o
- (iv) el activo es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- (i) espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación,
- (ii) mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación,
- (iii) el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

### Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2016 Expresadas en Dólares de E.U.A.

- (iv) no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

#### 3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en el estado de situación financiera comprende el efectivo disponible en caja y los saldos bancarios en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad; y otras inversiones de corto plazo y alta liquidez, con vencimientos originales de hasta tres meses. Estas partidas se presentan a su valor nominal y no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### 3.3. Instrumentos financieros

##### (i) Activos financieros

###### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39, se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento e inversiones financieras disponibles para la venta. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

###### Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

###### Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

### Notas explicativas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y anticipos a proveedores, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

#### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares), se da de baja cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

#### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero, debido a dificultades financieras; o,
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

#### **(ii) Pasivos financieros**

##### **Reconocimiento y medición Inicial**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39, se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

### Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2016 Expresadas en Dólares de E.U.A.

por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, se reconocen netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen: obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a partes relacionadas y anticipos recibidos de clientes.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo, a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

#### **Medición posterior**

La medición posterior de pasivos financieros considerando su clasificación, es como se detalla a continuación:

#### **Préstamos y cuentas por pagar**

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

#### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

#### **(iii) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### **(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

### Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2016 Expresadas en Dólares de E.U.A.

medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable, no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

#### 3.4. Inventarios

Los inventarios de la Compañía consisten de inventarios de nutrición animal y pecuaria e inventarios de nutrición humana y agrícola.

Los inventarios de nutrición animal y pecuaria, se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor; excepto importaciones en tránsito que se registran al costo.

El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

### Notas explicativas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Los inventarios de nutrición humana y agrícola, se registran al valor razonable, que se aproxima al costo. Si existe variación en el valor razonable, se registra en los resultados del periodo.

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 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 periodo en que se causan.

### 3.5. Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se mide al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren. Los costos de reparaciones mayores se capitalizan.

Los bienes clasificados como edificios, planta y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. La Compañía no considera que estos bienes contemplen un valor residual, puesto que dentro de las intenciones no se prevé comercializar sus activos.

A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

Descripción	Vida útil
Edificios y galpones	Entre 20 y 60 años
Instalaciones	15 años
Muebles y enseres	Entre 5 y 10 años
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 25 años
Equipo de oficina	Entre 5 y 15 años
Equipo de cómputo	Entre 3 y 10 años
Vehículos	Entre 5 y 12 años

Una partida de propiedad, planta y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo), se incluyen en el estado de resultados.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados, se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

### Notas explicativas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 3.6. Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros que la Compañía considera son: propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión y activos intangibles.

La Compañía evalúa, a fin de cada año, si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Para los activos intangibles con vida útil indefinida, la prueba de deterioro se realiza anualmente y cuando existen circunstancias que indican que el valor actual podría estar deteriorado.

Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

La evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

#### 3.7. Activos biológicos

Los activos biológicos corresponden a activos productores (aves de levante y aves de postura), usados en la producción de productos biológicos (huevos).

Se consideran activos productores por ser activos vivos que: (a) se utilizan en la elaboración o suministro de productos agrícolas (huevos); (b) se espera que produzcan durante más de un período (los activos productores tienen una vida estimada de 80 semanas); y (c) tienen una probabilidad remota de ser vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales.

Los activos productores de la Compañía se miden al costo de adquisición, neto de la amortización acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

Los costos de adquisición incluyen costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción (sobre la base de capacidad de operación normal), que se acumulan de acuerdo a su proceso de crecimiento, hasta llegar a su etapa productiva. A partir de esta fecha el activo productor se amortiza en un período de 80 semanas. El gasto de amortización se registra en el estado de resultados como costo de producción y venta.

#### 3.8. 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.

Los activos intangibles por ser adquiridos en forma separada están valorados al costo de adquisición, menos la amortización acumulada y las pérdidas resultantes de la reducción de su valor de recuperación,

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

### Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2016 Expresadas en Dólares de E.U.A.

cuando es aplicable. Los activos intangibles comprenden aplicaciones de software, licencias de usuario y las marcas: Nutrítec, Gatuco y Mambo.

El software y licencias son amortizados tomando en cuenta una vida útil de 3 años. Las marcas han sido evaluadas con vida útil indefinida y no son amortizadas. Anualmente estos activos son evaluados por deterioro. La Compañía revisa una vez al año si continúa la vida útil indefinida.

#### **3.9. Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener ingresos por arrendamiento, obtener plusvalía (apreciación de capital en la inversión) o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluyen en la medición inicial.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Compañía reconoce el modelo del costo, neto de la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados según corresponda

#### **3.10. Inversiones en compañías**

Las inversiones en compañías corresponden a la inversión en subsidiaria.

Subsidiaria es la entidad sobre las que la Compañía tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras generalmente por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto.

Las inversiones en subsidiarias en los estados financieros separados se muestran al costo. Los dividendos en efectivo recibidos se reconocen como ingreso en el estado separado de resultados integrales en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones no se reconocen como ingreso en el estado separado de resultados integrales.

#### **3.11. Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita), como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

### Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2016 Expresadas en Dólares de E.U.A.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

#### 3.12. Impuestos

El 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 activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales, empleadas en el cálculo de dichos importes, son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

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 año 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 en el año anterior, considerando el patrimonio, los costos y gastos deducibles, los ingresos gravables y 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.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

##### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base impositiva y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de la utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva futura, para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

### Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2016 Expresadas en Dólares de E.U.A.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y con la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

#### **Exposición Tributaria**

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

#### **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas, incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **3.13. Beneficios a empleados**

#### **Corto plazo:**

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar), de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### **Largo plazo:**

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos y post-empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo, se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 3.14. Capital social

El capital social se mide a valor nominal para todas las participaciones emitidas.

### 3.15. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por:

- Venta de producto terminado de balanceado (mascotas y pecuario),
- Venta de producto biológico (huevos),
- Venta de materia prima (principalmente soya).

### 3.16. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### 3.17. Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía, a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste), son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste, son expuestos en notas a los estados financieros.

## 4. CAMBIOS EN LAS POLITICAS CONTABLES Y EN SUS REVELACIONES

Las mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012 - 2014, modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, con aplicación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. La mejora incluye una enmienda en relación a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post – empleo, debe tener como referencia los rendimientos de bonos empresariales de alta calidad a nivel de moneda. La norma antes de esta mejora, en el párrafo indicado, hacía referencia a una evaluación de la tasa de descuento a nivel país. Hasta el 31 de diciembre de 2015, la Compañía realizó la provisión de los beneficios a empleados, usando una tasa de descuento con referencia a los bonos del Gobierno del Ecuador.

Debido a lo indicado, al 31 de diciembre de 2016, la Compañía en cumplimiento con esta enmienda a la NIC 19, aplicó una tasa de descuento en las provisiones de beneficios post - empleo, que tiene como referencia los bonos y obligaciones empresariales considerados de alta calidad y que se negocian en los Estados Unidos de América, que es el país emisor de la moneda funcional de la Compañía, esto es el US dólar. El efecto de esta enmienda se aplica retroactivamente para los períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016.

El cambio por el uso de la tasa de descuento, no tuvo efecto en el estado de flujos de efectivo; si, en el estado

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

de situación financiera y en el estado de resultados y otros resultados integrales; adicionalmente, se determinó que era necesaria la inclusión de otros ajustes y reclasificaciones, como se explica y muestra a continuación, que hizo necesario el restablecimiento de los estados financieros del año 2015.

	Referencia	Estado de situación financiera		
		1 de enero de 2015, como fue reportado	Ajustes y reclasificaciones	1 de enero de 2015, restablecido
Activo corriente		21,025,889	-	21,025,889
Activo no corriente	(a)	15,602,552	25,364	15,627,916
<b>Total activo</b>		<b>36,628,441</b>	<b>25,364</b>	<b>36,653,805</b>
Pasivo corriente		26,564,887	-	26,564,887
Pasivo no corriente	(b)	2,812,563	41,350	2,853,913
Patrimonio	(c)	7,250,991	(15,986)	7,235,005
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>36,628,441</b>	<b>25,364</b>	<b>36,653,805</b>

	Referencia	Estado de situación financiera		
		31 de diciembre de 2015, como fue reportado	Ajustes y reclasificaciones	31 de diciembre de 2015, restablecido
Activo corriente	(d)	17,654,318	(517,864)	17,136,454
Activo no corriente	(c) y (d)	14,957,952	7,500	14,965,452
<b>Total activo</b>		<b>32,612,270</b>	<b>(510,364.12)</b>	<b>32,101,906</b>
Pasivo corriente	(b)	23,033,551	(734,245)	22,299,306
Pasivo no corriente	(e)	1,964,809	288,997	2,253,806
Patrimonio	(c) y (e)	7,613,910	(39,750)	7,574,160
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>32,612,270</b>	<b>(484,998)</b>	<b>32,127,272</b>

	Referencia	Estado de resultados integrales		
		Año terminado el 31 de diciembre de 2015, como fue reportado	Ajustes y reclasificaciones	Año terminado el 31 de diciembre de 2015, restablecido
Ingresos		60,021,966	-	60,021,966
Costos y gastos	(e)	(59,659,047)	(42,882)	(59,701,929)
<b>Utilidad neta</b>		<b>362,919</b>	<b>(42,882)</b>	<b>320,037</b>

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

### Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2016 Expresadas en Dólares de E.U.A.

Los ajustes y reclasificaciones realizadas por la Compañía corresponden a:

- (a) Ajuste en propiedad, planta y equipo por depreciación en exceso,
- (b) Ajuste de NIC 19 de beneficios definidos por aclaración en el uso de la tasa de descuento por 265,233 y baja de pasivos con partes relacionadas por 223,883,
- (c) Efecto de los ajustes indicados en (a) y (b),
- (d) Reclasificación de inversiones en compañías, presentadas como otras cuentas por cobrar en el activo corriente,
- (e) Ajuste de NIC 19 de beneficios definidos por aclaración en el uso de la tasa de descuento por 288,997.

#### 5. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

##### 5.1. Estimación para cuentas incobrables

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente, en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, un análisis individual del deudor y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

##### 5.2. Vida útil de propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos, podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

##### 5.3. Vida útil de activos biológicos

Los activos biológicos calificados como activos productores, se registra al costo y se amortizan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

## **BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

### **Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2016 Expresadas en Dólares de E.U.A.**

#### **5.4. Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

#### **5.5. Impuestos**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes y podrían requerir ajustes por impuestos en el futuro.

#### **5.6. Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar se basa en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

#### **5.7. Contingencias**

Por su naturaleza, las contingencias solo serán resueltas cuando uno o más eventos futuros inciertos ocurran o no se produzcan. La evaluación de la existencia y el potencial efecto de las contingencias conllevan el ejercicio de juicios significativos y el uso de estimaciones relacionados a la resolución de los eventos futuros.

#### **5.8. Obligaciones por beneficios a empleados**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

### **6. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.**

La gerencia es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

### Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2016 Expresadas en Dólares de E.U.A.

los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

#### 6.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito a clientes no relacionados y relacionados.

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas debido al número de clientes y líneas de negocio que posee la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente, en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas cuando están disponibles y, adicionalmente, referencias bancarias.

Como política, la Compañía fija anualmente una meta de morosidad de créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreado mensualmente, con el objeto de definir estrategias correctivas. Para fijar los índices objetivos se segmentan los créditos por cada uno de los negocios principales. Otro parámetro de control para minimizar el riesgo de crédito, es evitar el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.

#### 6.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

#### 6.3. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

##### a. Riesgo en tasa de interés

El riesgo de la 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 a 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

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

### Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2016 Expresadas en Dólares de E.U.A.

instrumentos que devengan tasas.

#### 6.4. Administración de capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio de empresa en funcionamiento 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 se compone del capital, reservas, aportes para futuras capitalizaciones, reserva legal y resultados acumulados. La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2016 y 2015 en su enfoque de administración de capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	23,132,839	15,058,535
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,705,830)</u>	<u>(2,634,625)</u>
Total deuda neta	<u>24,838,669</u>	<u>17,693,160</u>
Total patrimonio neto	8,855,365	21,660,483
<b>Índice de deuda a patrimonio</b>	<b><u>2.805</u></b>	<b><u>0.817</u></b>

#### 7. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
• NIC 7 - Iniciativa de revelación - Enmiendas a la NIC 7	1 de enero de 2017
• NIC 12 - Reconocimiento de activos por impuesto diferido sobre pérdidas no realizadas - Enmiendas a la NIC 12	1 de enero de 2017
• Mejoras a la NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades - Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación en NIIF 12	1 de enero de 2017
• NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
• NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
• NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones en pagos basados por acciones - Enmiendas a la NIIF 2	1 de enero de 2018
• Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros con NIIF 4 Contratos de seguros - Enmiendas a la NIIF 4	1 de enero de 2018
• Transferencias de propiedades de inversión (Enmiendas a la NIC 40)	1 de enero de 2018
• CNIF Interpretación 22 - Transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipo	1 de enero de 2018
• Enmiendas a la NIIF 1 - Primera adopción de NIIF - Eliminación de la excepciones a corto plazo para los primeros adoptantes	1 de enero de 2018
• Enmiendas a la NIC 28 - Inversiones en asociadas y Negocios conjuntos - Aclaración que la medición de participadas al valor justo a través de ganancia o pérdida es una decisión de inversión - por - inversión	1 de enero de 2018
• NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019
• Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o Joint Venture	No definido fecha efectiva de vigencia

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes de efectivo se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor. Incluye los fondos en bancos que son de libre disponibilidad y no generan intereses.

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	Notas	2016	2015
Efectivo en caja		187,619	176,229
Bancos	a.	1,317,452	1,504,469
Equivalentes de efectivo	b.	200,759	310,759
		<u>1,705,830</u>	<u>1,991,457</u>

a. Bancos incluye depósitos a la vista en bancos locales y en el exterior.

b. Equivalentes de efectivo incluye fondos de inversión según el siguiente detalle:

Entidad	2016	2015	Tasa anual de rendimiento		Vencimiento	
			2016	2015	2016	2015
Fídeval S.A.	200,000	-	4.10%	-	Diciembre 31, 2016	-
Banco Internacional S.A.	-	40,000	-	3.10%	-	Enero, 2016
Banco Pichincha C.A.	-	270,000	-	2.75%	-	Febrero, 2016
Otros	759	759				
	<u>200,759</u>	<u>310,759</u>				

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

**9. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar, es como sigue:

	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Clientes	<b>b.</b>	2,962,388	3,128,418
Empleados		45,436	11,777
Otras cuentas por cobrar	<b>a.</b>	215,485	25,663
Provisión por deterioro de clientes	<b>c.</b>	(487,221)	(494,715)
		<b>2,736,088</b>	<b>2,671,143</b>

- a. Otras cuentas por cobrar incluye principalmente 178,028 a Automotores de la Sierra S.A. por crédito otorgado a la Compañía al 31 de diciembre de 2016, para la compra de vehículos, que fue efectivizado el 2 de enero de 2017.
- b. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cartera vigente	1,931,450	1,841,207
<b>Vencidos:</b>		
De 1 a 30 días	255,259	278,949
De 31 a 180 días	25,712	337,808
De 181 a 365 días	59,094	269,766
Más de 365 días	690,873	400,688
	<b>2,962,388</b>	<b>3,128,418</b>

- c. A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo inicial		494,715	116,817
Provisiones	<b>26</b>	18,396	377,898
Castigos		25,890	-
<b>Saldo final</b>		<b>487,221</b>	<b>494,715</b>

**10. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de anticipo a proveedores, es como sigue:

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

<u>Proveedor</u>	<u>Descripción</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jiangsy Muyang Holdings Co. Ltd.	Construcción planta de procesamiento de balanceado	a.	1,902,988	-
Fideicomiso Mercantil PIADY	Compra de terreno en Yaguachi - Guayas	b.	106,250	83,882
Compañía de Transporte Pesado Comlogytans S.A.	Compra de vehículo		48,000	48,000
Mindshare del Ecuador Cia. Ltda.	Adquisición de servicios de publicidad		39,363	-
Empresa Pública Unidad Nacional de Almacenamiento UNA EP	Adquisición de servicios	c.	-	486,261
Varios	Compra de materias primas	d.	-	316,202
Varios	Otros anticipos		39,508	90,863
			<u>2,136,109</u>	<u>1,025,208</u>

- a. La Compañía suscribió un contrato con la empresa Jiangsy Muyang Holdings Co. Ltd., para la construcción de una planta de procesamiento de balanceado animal en el campo de Pachanlica. El monto del contrato es por 6,596,922, por el cual se otorga un anticipo de 1,902,988. Los términos principales del contrato son:
- El contrato contempla el suministro de equipos, estructura de acero, sistema de control e ingeniería para una máquina de proceso de alimentos de 40 toneladas.
  - La forma de pago que se establece es: anticipo de 1,902,988 a la firma del contrato, que fue el 26 de septiembre de 2016, el 7.69% en 180 días, 15.38% en 360 días, 38.46% en 540 días y 38.46% en 720 días; y 261,000 luego del arranque del proyecto que se prevé no sea más tarde del 26 de septiembre de 2017.
  - Las demoras por parte del vendedor producen una penalidad de hasta el 5% del valor del contrato.
  - El vendedor otorga una garantía de funcionamiento de 1 año, una vez aceptado el proyecto.
  - La cancelación del contrato por parte de la Compañía, una vez firmado, produce una penalidad que va del 15% al 100% del precio, dependiendo los días transcurridos de cancelación, desde la suscripción del mismo.
- b. Anticipo para la compra de un lote industrial en la localidad de Yaguachi, Provincia del Guayas, en el parque industrial Acopio y Distribución (PIADY), que será usado como bodegas. El parque industrial a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra en proceso de construcción y se estima como fecha de entrega en septiembre de 2017.
- c. Anticipo por la compra de materia prima (maíz) a la Empresa Pública Unidad Nacional De Almacenamiento UNA EP, para cumplir su cupo de compra del año 2015.
- d. Son anticipos entregados para la compra de materia prima a proveedores del exterior, dentro del curso normal de operación.

### 11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se encontraban constituidos como sigue:

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

Notas explicativas a los estados financieros  
 Al 31 de diciembre de 2016  
 Expresadas en Dólares de E.U.A.

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<b>Notas</b>		
Producto terminado (balanceados)		554,410	754,170
Producto terminado (biológico)		44,779	68,523
Materia prima (maíz y soya)	a.	7,610,430	7,711,282
Suministros, envases y otros		697,759	779,574
Inventarios en tránsito		886	5,768
		<u>8,908,264</u>	<u>9,319,317</u>

- a. Los inventarios de materia prima incluyen 1,406, 284 de maíz importado (1,954,800 de soya importada, en 2015) que se encuentra físicamente en las bodegas en el puerto de Guayaquil. Esta materia prima es usada en el proceso productivo de la Compañía y para venta a terceros.
- b. Al 31 de diciembre de 2016, existe una garantía prendaria comercial sobre la materia prima por 500,400 aproximadamente (350,000 aproximadamente en el año 2015), que garantizan operaciones de crédito detalladas en la nota 16.

**12. ACTIVOS BIOLÓGICOS**

Al 31 de diciembre de 2016, saldo de activos biológicos se encontraba constituido como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>Aves de levante</u>	<u>Aves de postura</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015, restablecido</b>		<b>67,392</b>	<b>406,468</b>	<b>473,850</b>
Adiciones		484,680	-	484,680
Transferencias		(507,502)	507,502	-
Bajas	25	(5,767)	(50,822)	(56,589)
Venta	25	-	(155,998)	(155,998)
Amortizaciones	15	-	(215,617)	(215,617)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>		<u><b>38,803</b></u>	<u><b>647,521</b></u>	<u><b>530,326</b></u>

Aves de levante, son activos biológicos productivos en etapa de desarrollo de 1 día a 20 semanas de vida.

Aves de postura, son activos biológicos productivos en etapa de producción de productos biológicos (huevo), de 21 a 80 semanas de vida, aproximadamente.

**13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedad, planta y equipo se encontraba constituido como sigue:

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

**Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.**

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Terrenos	2,690,785	-	2,690,785	2,680,947	-	2,680,947
Edificios y galpones	6,083,360	(491,862)	5,591,498	5,852,450	(381,292)	5,471,158
Instalaciones	48,781	(18,314)	30,467	48,989	(15,086)	33,903
Muebles y enseres	354,471	(160,354)	194,117	359,193	(133,355)	225,838
Maquinaria y equipo	6,459,693	(2,044,129)	4,415,564	6,468,267	(1,612,401)	4,855,866
Equipo de oficina	171,645	(106,648)	64,997	159,428	(87,451)	71,975
Equipo de cómputo	210,863	(154,083)	56,780	210,668	(124,583)	86,085
Vehículos	808,138	(98,843)	709,295	782,676	(208,266)	574,410
Construcciones en curso	102,599	-	102,599	2,498	-	2,498
	<b>16,930,336</b>	<b>(3,074,233)</b>	<b>13,856,102</b>	<b>16,666,084</b>	<b>(2,582,414)</b>	<b>14,002,880</b>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

Notas	Terrenos	Edificios y galpones	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Construcciones en curso	Total
Saldo al 1 de enero de 2015, restablecido	2,680,947	5,487,398	38,408	260,786	5,026,180	88,742	108,110	549,030	333,601	14,571,182
Adiciones	-	-	-	1,188	7,241	3,970	17,088	-	149,817	179,284
Reclasificaciones y/o transferencias	-	113,468	-	-	280,218	-	-	134,518	(480,920)	47,284
Ventas y/o bajas	26	-	-	-	-	(308)	-	(33,691)	-	(33,999)
Gasto depreciación del año	26	-	(119,281)	(3,856)	(34,719)	(447,440)	(19,678)	(35,282)	(75,447)	(735,703)
Saldo al 31 de diciembre de 2015, restablecido	2,680,947	5,481,585	34,550	227,255	4,866,179	72,728	87,896	574,410	2,498	14,028,048
Adiciones	9,838	230,910	-	5,943	16,184	12,531	3,567	501,013	100,101	880,087
Ventas y/o bajas	26	-	(187)	(6,042)	(12,826)	(184)	(229)	(286,649)	-	(308,117)
Gasto depreciación del año	26	-	(120,997)	(3,896)	(33,039)	(453,973)	(20,078)	(34,454)	(77,479)	(743,916)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,690,785	5,591,498	30,467	194,117	4,415,564	64,997	56,780	709,295	102,599	13,856,102

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, 552,134 de depreciación de propiedad, planta y equipo, se registró en el costo de producción y venta. (541,878 en 2015)

**14. ACTIVOS INTANGIBLES**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de activos intangibles se encontraba constituido como sigue:

	Notas	Marcas comerciales	Licencias	Total
Saldo al 1 de enero de 2015, restablecido		400,000	36,956	436,956
Amortizaciones	26	-	(19,479)	(19,479)
Saldo al 31 de diciembre de 2015, restablecido		400,000	17,477	417,477
Amortizaciones	26	-	(11,318)	(11,318)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		400,000	6,159	406,159

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

**15. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de inversiones en compañías se encontraba constituido como sigue:

<b>Compañía emisora</b>	<b>% de tenencia</b>	<b>Valor patrimonial proporcional</b>	<b>Valor adquisición</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Compañía de Transporte Cargo FeedFood, S.A.	85%	7,341	8,500	8,500	500
Compañía de Transporte Comlogytran, S.A.	1%	ND	7,000	7,000	7,000
Provisión de deterioro				(7,000)	
				<u>8,500</u>	<u>7,500</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de inversiones en compañías fue como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Saldo inicial</b>	7,500	-
Compras	8,000	7,500
Provisión de deterioro	(7,000)	-
<b>Saldo final</b>	<u>8,500</u>	<u>7,500</u>

Los estados financieros no auditados de Cargo Feed Food, S.A. al 31 de diciembre de 2016, muestran las siguientes cifras:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Activo	86,472	2,728
Pasivo	77,836	164
Patrimonio	8,636	2,564
Ingresos	5,802	893
Costos y gastos	7,729	166
(Pérdida) utilidad neta	<u>(1,928)</u>	<u>728</u>

**16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones con instituciones financieras se desglosan como sigue:

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

**Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.**

Al 31 de diciembre de 2016

Entidad financiera	Tasas	Tipo de tasa	Vencimiento hasta	Corto plazo	Largo plazo	Total	Garantías
<b>Tarjetas de crédito:</b>							
Visa	8.95	Fija	19/12/2016	47	-	47	-
Mastercard	11.23	Fija	30/06/2017	24,874	-	24,874	-
Bankard	11.23	Fija	-	5,989	-	5,989	-
Diners	11.23	Fija	-	4,981	-	4,981	-
				<u>36,891</u>	<u>-</u>	<u>36,891</u>	
<b>Préstamos bancarios:</b>							
Banco Pichincha C. A.	8.50	Variable	17/08/2021	843,599	2,561,643	3,405,242	10,230,620
Banco Promérica S. A. (Produbanco)	8.95 - 9.12	Variable	05/09/2019	1,052,961	105,025	1,157,986	1,056,824
Banco Internacional S. A.	8.85 - 9.12	Variable	19/10/2021	2,450,700	2,499,155	4,949,855	6,383,984
Banco Procredit, S.A.	-	Fija	-	-	-	-	-
Banco Bolivariano C.A.	-	Fija	-	-	-	-	-
Banco Bolivariano Panamá	-	Fija	-	-	-	-	-
Sociedad Financiera Unifinsa	8.75	Fija	08/01/2020	50,159	131,570	181,729	-
Más: Provisión de intereses por préstamos	-	-	-	34,187	-	34,187	-
				<u>4,467,477</u>	<u>5,297,393</u>	<u>9,764,870</u>	

Al 31 de diciembre de 2015

Entidad financiera	Tasas	Tipo de tasa	Vencimiento hasta	Corto plazo	Largo plazo	Total	Garantías
<b>Tarjetas de crédito:</b>							
Visa	8.95	Fija	19/12/2016	-	-	0	-
Mastercard	11.23	Fija	30/06/2017	12,000	-	12,000	-
Bankard	11.23	Fija	-	18,928	-	18,928	-
Diners	11.23	Fija	-	15,887	-	15,887	-
				<u>46,815</u>	<u>-</u>	<u>46,815</u>	
<b>Préstamos bancarios:</b>							
Banco Pichincha C. A.	8.50	Variable	04/04/2016	955,999	-	955,999	10,133,476
Banco Promérica S. A. (Produbanco)	8.95 - 9.12	Variable	13/08/2016	1,331,584	-	1,331,584	654,446
Banco Internacional S. A.	8.85 - 9.12	Variable	03/08/2016	6,610,237	1,486,909	8,097,146	6,363,984
Banco Procredit, S.A.	11.07	Fija	19/02/2016	6,474	-	6,474	-
Banco Bolivariano C.A.	-	Fija	-	-	-	-	-
Banco Bolivariano Panamá	-	Fija	-	-	-	-	-
Sociedad Financiera Unifinsa	9.63	Fija	18/07/2018	32,132	57,746	89,878	-
Más: Provisión de intereses por préstamos	-	-	-	121,555	-	121,555	-
				<u>9,104,578</u>	<u>1,544,655</u>	<u>10,649,233</u>	

Las garantías por los préstamos financieros están constituidas por:

**Banco Pichincha C.A.:**

Hipoteca sobre casa en ciudadela España, propiedad de una parte relacionada con los socios - Ambato.

Hipoteca sobre Planta Industrial Pachanica - Ambato.

Hipoteca sobre la granja de huevos Bio, lote 1 Samanga - Ambato.

**Banco Promérica S.A (Produbanco):**

Hipoteca sobre inmueble, Parque Industrial IV etapa - Ambato

Bodega de producto terminado, Galpón ubicado en la Av. Bolivariana - Ambato.

Hipoteca sobre oficina ubicada en el Edificio Gaia - Quito.

**Banco Internacional S.A.**

Prenda industrial sobre producto terminado y materia prima (maíz) silo No. 7 - Ambato.

Hipoteca sobre la granja de huevos Bio, lote 2 Samanga - Ambato.

Hipoteca sobre la granja de levante, Samanga - Ambato.

Hipoteca sobre inmueble en la Av. Cevallos y parque industrial Ambato

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

**Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.**

**Sociedad Financiera Unifinsa:**

Prenda de 8 camionetas, marca Chevrolet, modelo Luv Dmax 4x2.

**17. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores del exterior	29	6,666,898	8,461,361
Proveedores nacionales		4,542,829	3,527,139
		<u>11,209,727</u>	<u>11,988,500</u>

**18. PARTES RELACIONADAS**

**(a) Saldos con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas y socios se desglosan como sigue:

**Cuentas por cobrar:**

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Andrés Garzón	Filial	116,355	116,355
Compañía de Transporte Cargo Feedfood, S.A.	Administración común	77,221	-
Comercial Alvarado Garzón, Comalgar Cia. Ltda.	Administración común	12,595	15,649
Miguel Aillon	Filial	60,603	153,054
Otros	Filial	3,535	14
		<u>270,309</u>	<u>285,072</u>

**Cuentas por pagar:**

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Edisson Garzón	Socio	32,631	52,065
Compañía de transporte Cargo Feedfood, S.A.	Administración común	3,482	-
Andoarq. Cia Ltda	Administración común	28,323	-
Biomarketing Cia. Ltda.	Administración común	77,951	78,945
Biohuevo Cia. Ltda.	Administración común	10,810	11,034
Teresa Mariño	Socia	610	610
Teresa Judith Garzón	Filial	778	6,664
Consuelo Garzón	Socia	8,880	8,880
Gloria Teresa Garzón	Socia	116,016	116,016
Miguel Aillon	Filial	48,985	-
Otros	Filial	421	65,613
		<u>328,887</u>	<u>339,827</u>

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

**(b) Transacciones con partes relacionadas**

Durante los años 2016 y 2015, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y socios fueron:

**Ventas:**

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Edisson Garzón	Socio	Venta de producto terminado	4,524	151
Gloria Garzón	Socia	Venta de producto terminado	404	-
Consuelo Garzón	Socia	Venta de producto terminado	75	18
Teresa Judith Garzón	Filial	Venta de producto terminado	310	287
David Alvarado Garzón	Filial	Venta de producto terminado	-	-
Comercial Alvarado Garzón, Comalgar Cia. Ltda.	Administración común	Venta de materia prima y producto terminado	501,548	702,273
Miguel Aillon	Filial	Venta de materia prima y producto terminado	454,528	582,928
Marco Polo Garzón Vilafuerte	Filial	Venta de materia prima	7,525	75
Teresa Mariño	Socia	Venta de producto terminado	216	33
			<u>969,130</u>	<u>1,285,745</u>

**Compras:**

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Edisson Garzón	Socio	Gastos por servicios	43,341	6,246
Teresa Judith Garzón	Filial	Gastos por servicios	13,598	-
Andoarc Cia. Ltda.	Filial	Servicios de construcción	9,487	125,200
David Alvarado Villegas	Filial	Fletes	18,024	-
Comercial Alvarado Garzón, Comalgar Cia. Ltda.	Administración común	Fletes	1,140	632,00
Miguel Aillon	Filial	Fletes	547,230	1,150,263
			<u>632,818</u>	<u>1,282,341</u>

Las ventas y compras a partes relacionadas se realizan a precios pactados entre las partes. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

**(c) 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 de la gerencia, se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	302,789	360,190
Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)	193,374	201,005
	<u>496,163</u>	<u>561,195</u>

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

**19. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

**(a) Corto plazo:**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Beneficios sociales	a.	231,752	252,411
Participación de trabajadores	a.	293,177	160,221
Sueldos por pagar	a.	96,015	94,037
Seguro Social (IESS)		59,407	58,628
Otras		93,045	98,302
		<b>773,396</b>	<b>663,599</b>

a. El movimiento de los beneficios a empleados por los años 2016 y 2015, es como sigue:

	<b>31 de diciembre de 2016</b>			
	<b>Saldo inicial</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo final</b>
Beneficios sociales	252,411	523,471	(544,130)	231,752
Participación de trabajadores	160,221	293,177	(160,221)	293,177
	<b>412,632</b>	<b>816,648</b>	<b>(704,361)</b>	<b>524,929</b>

	<b>31 de diciembre 2015</b>			
	<b>Saldo inicial</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo final</b>
Beneficios sociales	232,221	562,193	(542,003)	252,411
Participación de trabajadores	49,277	160,221	(49,277)	160,221
	<b>281,498</b>	<b>722,414</b>	<b>(591,280.00)</b>	<b>412,632</b>

**(b) Largo plazo:**

El Código del Trabajo establece que los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también, de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	a.	472,089	460,211
Desahucio	a.	249,147	248,940
		<u>721,236</u>	<u>709,151</u>

a. La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Reestablecido</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Reestablecido</u>
<b>Saldo al inicio</b>	460,210	398,905	248,941	215,124
<b>Gasto del período:</b>				
Costo laboral por servicios	65,864	67,758	52,166	54,310
Costo financiero	17,626	15,118	8,908	7,655
Pagos realizados	-	-	(28,663)	(30,601)
<b>Ajuste actuarial:</b>				
(Ganancia) pérdida actuarial	(71,611)	(21,571)	(32,204)	2,453
<b>Saldo al final</b>	<u>472,089</u>	<u>460,210</u>	<u>249,148</u>	<u>248,941</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	3.81%	3.83%
Tasa de incremento salarial	2.00%	2.00%
Tasa de rotación (promedio)	16.02%	16.74%
Vida laboral promedio remanente		
	Rentistas válidos	Rentistas válidos
Tabla de mortalidad e invalidez	2008, tabla colombiana	2008, tabla colombiana

El análisis de sensibilidad de la tasa de descuento e incremento salarial, se muestra a continuación:

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
	<u>Desahucio</u>	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
<b>Obligación por beneficios definidos</b>			
Tasa de descuento +0,5%	238.915	427.053	238.965
Tasa de descuento -0,5%	260.129	496.302	259.652
Incremento salarial +0,5%	260.282	492.946	259.804
Incremento salarial -0,5%	238.685	429.703	238.739
Incremento en el supuesto de rotación del 10%	251.427	429.727	251.386
Decremento en el supuesto de rotación del 10%	246.709	493.446	246.309
Incremento en la tabla de mortalidad del 10%	248.703	458.389	248.493
Decremento en la tabla de mortalidad del 10%	249.594	462.048	249.391

**Número de empleados**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el número de empleados y trabajadores activos fue de 303 y 313, respectivamente.

**20. IMPUESTOS**

**(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente	<b>b. y c.</b>	411,514	1,081,746
Retenciones de Iva		4,434	2,354
Impuesto a la salida de divisas	<b>a.</b>	871,838	688,226
		<u><b>1,287,786</b></u>	<u><b>1,772,326</b></u>

- a. El impuesto a la salida de divisas, de acuerdo con las disposiciones en vigencia, pagado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que son incorporados en los procesos productivos y que consten en un listado establecido por el Comité de Política Tributaria; es susceptible de ser considerado como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta o su anticipo de los cinco últimos ejercicios fiscales. Los pagos por este impuesto que no hayan sido utilizados para el pago del impuesto a la renta o el anticipo, puede ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas, previa solicitud.

El 3 de febrero de 2016, la Compañía presentó un reclamo de devolución del impuesto a la salida de divisas por 462,889, atendido por el Servicio de Rentas Internas el 29 de febrero de 2016, con la devolución por 462,889 correspondiente al año 2014, más los intereses que corresponden.

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

**Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.**

- b. El 2 de octubre de 2015, la Compañía presentó un reclamo de devolución de las retenciones de impuesto a la renta del año 2014 por 567,422, atendido por el Servicio de Rentas Internas el 29 de febrero de 2016, con la devolución por 567,372, más los intereses que corresponden.
- c. El 23 de septiembre de 2016, la Compañía presentó un reclamo de devolución de las retenciones de impuesto a la renta del año 2015 por 514,322 e impuesto a la salida de divisas por 225,336. Estos reclamos fueron atendidos por el Servicio de Rentas Internas el 8 de febrero de 2017, con la devolución por 514,268 de retenciones en la fuente y 225,336 de impuesto a la salida de divisas, más los intereses que corresponden.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el sado de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta	(b)	-	-
Impuesto al valor agregado		183,196	84,042
Retenciones en la fuente		37,141	41,060
		<u>220,337</u>	<u>125,102</u>

**(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año**

Los (gastos) ingresos por impuesto a la renta corriente y diferida, mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2016 y 2015, se componen de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	483,946	510,364
Impuesto a la renta diferido	-	34,636
<b>Gasto de impuesto a la renta del año</b>	<u>483,946</u>	<u>545,000</u>

**(c) Conciliación del resultado contable-tributario y de la tasa efectiva de impuesto a la renta**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron las siguientes; así como la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar:

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

**Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.**

	2016			2015		
	Porcentaje	Valor	Valor	Porcentaje	Valor	Valor
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,681,336			907,819	
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22%	365,494		22%	199,742	
Más (Menos):						
Gastos no deducibles	3.87%	61,008	277,308	18.19%	165,112	750,511
Ingresos exentos	-0.34%	(5,630)	(25,591)	-0.46%	(4,185)	(18,024)
<b>Provisión de impuesto a la renta del año</b>	<b>25.33%</b>	<b>420,872</b>		<b>39.72%</b>	<b>360,669</b>	
Anticipo de impuesto a la renta, mayor que impuesto a la renta determinado	28.13%	483,946		56%	610,364	
Menos:						
Anticipo pagado		-			-	
Credito tributario por ISD		-			735,701	
Nota de crédito desmaterializada		1,030,313			-	
<b>Saldo por pagar (a recuperar)</b>		<b>(548,367)</b>			<b>(225,337)</b>	

**(d) Impuesto diferido**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no mantiene saldos por impuesto diferido sea activo o pasivo.

**(e) Situación tributaria**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido determinada por el Servicio de Rentas Internas hasta el año 2008, y como resultado de esta determinación la autoridad tributaria estableció diferencias de impuesto a la renta por 346,786 (no incluye intereses). 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. 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 indebido propuesta por la Compañía, con lo que se da por terminado el proceso. A esta fecha, la Compañía no mantiene ninguna determinación tributaria, ni registra deudas firmes o pendientes con la Administración Tributaria Central.

Al 31 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar el impuesto a la renta de los años 2014 a 2016.

**(f) Determinación y pago del impuesto a la renta**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

### Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2016 Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **(g) Tasas del impuesto a la renta**

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes preferentes es menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

#### **(h) Anticipo del impuesto a la renta**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles, así como ciertas deducciones y exclusiones establecidas en la Ley. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

#### **(i) Dividendos en efectivo**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

### Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2016 Expresadas en Dólares de E.U.A.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

#### **(j) Enajenación de acciones y participaciones**

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el Impuesto a la Renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

#### **(k) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

#### **(l) Reformas tributarias**

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, se publicaron las siguientes reformas con afectación a la operación de la Compañía.

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

### Notas explicativas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

- Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas, publicada en el R.O. No. 774 el 29 de abril de 2016, en la cual se estableció las siguientes reformas:
  - a. Se dispuso el monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los convenios para evitar la doble imposición en 223,000 para el 2016. De superarse dicho importe, el beneficio se realizará mediante el mecanismo de devolución. No se requiere la certificación de auditores independientes a efectos de comprobar la pertinencia del gasto por la aplicación de convenios.
  - b. Devolución de 2 puntos porcentuales del impuesto al valor agregado pagado en transacciones realizadas con dinero electrónico, 1 punto porcentual del impuesto al valor agregado pagado en transacciones realizadas con tarjetas de débito y crédito
- Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el registro oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016, en el cual se estableció lo siguiente:
  - a. Se crearon las contribuciones solidarias sobre las remuneraciones, patrimonio, utilidades; así como de inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
    - La contribución sobre las remuneraciones está orientada a las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual mayor o igual a 1,000; quienes deben pagar una contribución igual a un día de remuneración de acuerdo a una tabla progresiva. Los administradores y representantes legales de las personas jurídicas también deben cumplir con esta contribución sobre los valores aportados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
    - La contribución solidaria sobre el patrimonio está orientada a las personas naturales que al 1 de enero de 2016 posean un patrimonio individual igual o mayor a 1,000,000 y pagarán una tarifa del 0.90%.
    - La contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital corresponde al 0.9% del avalúo catastral de 2016; sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador y, sobre el valor patrimonial proporcional que al 31 de diciembre de 2015 pertenezca de manera directa a una sociedad residente en el exterior; si esta corresponde a un paraíso fiscal o jurisdicción de menos imposición o no se conozca su residencia, la contribución será del 1.8%.
    - La contribución sobre las utilidades corresponde al 3% de la utilidad gravable del impuesto a la renta, obtenida por las sociedades en el ejercicio fiscal 2015.
    - Las contribuciones establecidas en esta Ley no podrán ser deducibles del impuesto a la renta de las personas naturales y sociedades. En los casos en los cuales el valor de dichas contribuciones exceda el valor de la utilidad gravable del año 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el reglamento.
- Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, publicada en el Segundo Suplemento del R.O. 860 del 12 de octubre de 2016.

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

### Notas explicativas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

- a. Los empleadores tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.
  - b. Se encuentran exentos del impuesto a la salida de divisas, los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.
- Anexo de accionistas, partícipes, socios, miembros de directorio y administradores, Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000536, del 28 de diciembre de 2016.
    - a. Están obligados a presentar este anexo las sociedades, las sucursales de sociedades extranjeras residentes en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes.

#### 21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Participación en el capital</u>
Edisson Garzón	Ecuatoriano	3,012,105	1	51.00%
Consuelo Garzón	Ecuatoriana	1,299,340	1	22.00%
Gloria Garzón	Ecuatoriana	1,299,340	1	22.00%
Teresa Mariño	Ecuatoriana	295,305	1	5.00%
		<u>6,906,090</u>		<u>100.00%</u>

#### 22. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, la Compañía transfirió de utilidades acumuladas 30,525 a la reserva legal, correspondiente a las utilidades del año 2015.

#### 23. UTILIDADES RETENIDAS

##### (a) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó, producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere, o ser devuelto a los socios en el caso de liquidación de la Compañía.

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

**24. INGRESOS POR VENTAS**

Por los años 2016 y 2015, los ingresos de actividades ordinarias se formaban como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de productos terminados:		
Negocio de nutrición animal y pecuaria	35,272,689	44,899,992
Negocio de nutrición humana y agrícola	3,987,484	4,663,739
Venta de materias primas	4,879,072	6,381,096
Venta de activos biológicos	191,325	273,956
Venta de concentrados proteicos	184,670	3,562,663
Otros	166,456	240,519
	<u>44,681,696</u>	<u>60,021,965</u>

**25. COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS**

Por los años 2016 y 2015, el costo de ventas se formaba como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Costo de materia prima:</u>			
Negocio de nutrición animal y pecuaria		24,608,567	32,440,271
Negocio de nutrición humana y agrícola		2,566,641	3,343,609
Materias primas		5,005,944	6,258,282
Activos biológicos		538,545	989,014
Concentrados proteicos		154,095	2,944,023
Otros		29,572	242,663
<u>Costo de transformación:</u>			
Remuneraciones y beneficios sociales		1,626,253	1,867,097
Jubilación patronal y desahucio		52,541	5,896
Participación de trabajadores		150,542	80,245
Impuestos, contribuciones y otros.		51,342	24,297
Depreciaciones y amortizaciones	13 y 14	552,134	541,878
Mantenimientos y reparaciones		105,273	281,488
Servicios básicos		372,274	375,817
Honorarios profesionales		7,050	14,538
Seguros		95,607	133,787
Viajes y movilizaciones		1,016,740	1,225,649
Otros costos		845,630	1,425,551
		<u>37,778,750</u>	<u>52,194,105</u>

**26. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN**

Por los años 2016 y 2015, los gastos de ventas y administración se formaban como sigue:

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

**Gastos de venta:**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones y beneficios sociales		869,794	1,266,508
Jubilación patronal y desahucio	<b>19 (b)</b>	30,951	-
Participación a trabajadores	<b>19 (a)</b>	73,676	40,320
Publicidad		298,870	347,382
Fletes y distribución		157,573	313,831
Impuestos, contribuciones y otros		34,039	123,976
Depreciaciones y amortizaciones	<b>13 y 14</b>	120,793	118,951
Mantenimiento y reparaciones		35,561	49,465
Servicios básicos		47,783	57,817
Honorarios profesionales		187,365	227,406
Seguros		83,919	49,557
Viajes y movilizaciones		60,616	66,061
Provisión de cuentas incobrables	<b>9</b>	18,396	377,899
Pérdida en venta y baja de activos de PPE	<b>13</b>	45,223	1,601
Gastos de representación		36,247	16,772
Suministros y materiales		54,384	80,745
Repuestos, accesorios y herramientas		51,271	48,751
Combustibles y lubricantes		73,204	65,601
Otros costos y gastos		184,913	225,792
		<u>2,464,578</u>	<u>3,478,434</u>

**Gastos de administración:**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones y beneficios sociales		1,013,283	1,117,981
Jubilación patronal y desahucio	<b>19 (b)</b>	35,314	114,240
Participación a trabajadores	<b>19 (a)</b>	68,958	39,656
Impuestos, contribuciones y otros		80,067	156,270
Contribucion solidaria sobre las utilidades		49,182	-
Depreciaciones y amortizaciones	<b>13 y 14</b>	82,308	94,354
Mantenimiento y reparaciones		39,011	150,357
Servicios básicos		49,422	49,087
Honorarios profesionales		99,424	152,368
Seguros		21,509	24,045
Viajes y movilizaciones		17,113	40,754
Combustibles y lubricantes		9,818	11,463
Repuestos, accesorios y herramientas		11,897	10,901
Suministros y materiales		21,201	25,768
Gastos de representación		15,984	22,135
Pérdida en venta de activos de PPE	<b>13</b>	24,017	889
Otros gastos administrativos		138,575	332,371
		<u>1,777,083</u>	<u>2,342,641</u>

**27. GASTOS FINANCIEROS**

Por los años 2016 y 2015, los gastos financieros se formaban como sigue:

## BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses	794,565	985,809
Impuesto a la salida de capitales	3,541	71,880
Comisiones y gastos bancarios	128,837	201,575
Otros	173,715	52,551
	<u>1,100,657</u>	<u>1,311,816</u>

### 28. PRINCIPALES CONTRATOS

- (a) Contrato de compra – venta e ingeniería para la construcción de la planta de alimento balanceado de mascotas y pecuario.

Contrato suscrito con Jiangsy Muyang Holdings Co. Ltd., para la compra – venta de bienes y servicios que incluyen equipo, estructura de acero, sistema de control e ingeniería para una máquina de proceso de alimentos de 40 toneladas. Ver los términos del contrato suscrito en la nota 10.

- (b) Contrato de prestación de servicios profesionales para el diseño, planificación y dirección técnica de obras de infraestructura en la construcción de la planta de alimento balanceado de mascotas y pecuario.

Contrato suscrito con Andoarq Cía. Ltda., para el diseño, planificación y dirección técnica de obras de infraestructura que comprende: diseño de planos arquitectónicos, subcontratación de servicios de otros profesionales para la realización de planos estructurales, hidrosanitarios, eléctricos, entre otros y dirección técnica de obras, principalmente. El precio del contrato es del 8% de comisión sobre los gastos que se causen en la ejecución de las obras más el impuesto al valor agregado. Entendiéndose como gastos los rubros de construcción de materiales, mano de obra, equipos e imprevistos. Los pagos de los honorarios profesionales se harán previo a la presentación de reporte y con revisión y aprobación de la Compañía.

El plazo del contrato es de 1 año, sin reajuste de precios. La Compañía sume directamente la relación laboral con el personal que ejecutará la construcción de la nueva planta de producción.

### 29. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía entregó garantías para los préstamos contratados con bancos e instituciones financieras, las cuales se describen en la nota 16.

En adición la Compañía ha suscrito avales con proveedores de materia prima, como sigue:

BUNGE: Avales por hasta 2,466,909

LUZAR: Avales por hasta 2,135,949

### 30. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

**BIOALIMENTAR CIA. LTDA.**

Notas explicativas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016  
Expresadas en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,705,830	1,991,457
Cuentas por cobrar	9	2,736,088	2,671,143
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	18 (a)	270,309	285,072
Anticipos a proveedores	10	2,136,109	1,025,208
Total activos financieros		<u>6,848,336</u>	<u>5,972,880</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	16	9,764,870	10,649,231
Proveedores	17	11,209,727	11,983,500
Cuentas por pagar a partes relacionadas	18 (a)	328,887	339,827
Anticipos recibidos de clientes		114,386	77,702
Total pasivos financieros		<u>21,417,870</u>	<u>23,055,260</u>

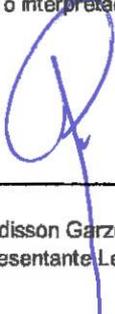
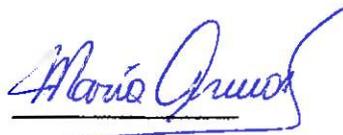
Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado, dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo y bancos, las cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, las cuentas por pagar a entidades relacionadas y anticipos de clientes, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

**Nivel 2-**

Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. Cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de efectivo descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer.

**31. EVENTOS SUBSECUENTES**

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Edison Garzón  
Representante Legal  
\_\_\_\_\_  
Sra. María Belén Armas  
Gerente Financiera