

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. INFORMACIÓN 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. La Compañía, en adición, se dedica 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.

1.2. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía, para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron autorizados por la gerencia general para su emisión el 26 de marzo de 2018 y serán puestos a consideración de la Junta de Socios para su aprobación final.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante "IASB" por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

2.2. 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.

2.3. Juicios contables, estimaciones y suposiciones significativas

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la administración efectúe juicios, estimaciones y suposiciones que afectan los montos reportados de ingresos, gastos, activos y pasivos, y sus revelaciones adjuntas; así como las revelaciones de pasivos contingentes. La incertidumbre sobre estas suposiciones y estimaciones podrían dar lugar a resultados que requieren un ajuste material en el valor en libros de los activos o pasivos que afecten periodos futuros.

En el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía, la administración ha realizado varios juicios. Para aquellos que la Gerencia ha evaluado tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros, están revelados en las notas individuales de la cuenta del estado financiero relacionado.

Las suposiciones claves e incertidumbres sobre las estimaciones y su efecto en el futuro, a la fecha de preparación y emisión de los estados financieros, fueron evaluadas por la administración de la Compañía, considerando aquellas que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos dentro del próximo año financiero; y son descritas en las notas individuales de las cuentas de los estados financieros que se describen a continuación. La Compañía basó sus suposiciones y estimaciones en los parámetros e información disponible en la fecha en que se preparan y emiten los estados financieros. Circunstancias y suposiciones existentes que podrían cambiar en el futuro, debido principalmente a cambios en el mercado o circunstancias que van más allá del control de la Compañía; serán reflejadas en los estados financieros, cuando dichas suposiciones ocurren.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

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,
- (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 partes relacionadas y anticipos a proveedores.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

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 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.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

(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 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 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

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

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.

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 período.

El costo de los inventarios de materia prima, incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los costos necesarios para su comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

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

3.5. Activos disponibles para la venta

Los activos disponibles para la venta se clasifican en esta categoría si su valor en libros se recuperará fundamentalmente a través de su venta, en lugar de su uso continuado. Estos activos cuando se clasifican como

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

mantenidos para la venta se valoran al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Los costos de venta son los costos que se atribuyen a su baja, excluyendo los gastos financieros e impuestos. La clasificación del activo, como disponible para la venta, se considera solo cuando se cumple la condición de que es altamente probable la venta y no hay posibilidad de que la venta se cancele y la Gerencia se ha comprometido a realizarla durante los 12 meses siguientes de su clasificación.

3.6. 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.

3.7. Deterioro de activos no financieros

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

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

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

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 múltiples 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.

3.8. 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.

3.9. Activos intangibles

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

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

3.10. 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.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

3.11. Inversiones en compañías

Las inversiones en compañías corresponden a la inversión en subsidiaria.

Subsidiaria es la entidad sobre la 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.

3.12. 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.

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.

3.13. 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 se calcula 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% para el año 2017, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Sin embargo, a partir del año 2018, la tasa de impuesto a la renta es del 25%, que se calcula según se indica en la nota 22.

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.

Para el año 2017, según el Decreto Presidencial No. 210, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 135 del 7 de diciembre de 2017, se establecen rebajas para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta que van del 100% al 40%, para el pago del saldo del anticipo correspondiente al período fiscal del año 2017. Para la Compañía le corresponde una rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la renta del año 2017, por

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

encontrarse en el nivel de ventas o ingresos brutos anuales mayores a un millón de US dólares.

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.

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.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

3.14. 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.

3.15. Capital social

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

3.16. 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 la contraprestación cobrada o de la cuenta por cobrar, 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 se transfieren los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes, lo que ocurre usualmente con la entrega de los bienes y su facturación y el importe de los ingresos y costos incurridos relacionados con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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 (maíz, trigo y soya).

3.17. 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.

3.18. Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en el que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales realizadas con fondos provenientes de préstamos específicos que deban ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

3.19. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía, se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en el estado de situación financiera, en el período en el que los socios resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en sus estatutos sociales.

3.20. 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 POLÍTICAS CONTABLES Y EN SUS REVELACIONES

4.1. Nuevas normas, enmiendas a las normas, e interpretaciones

La Compañía ha aplicado, por primera vez, ciertas enmiendas a las normas, las cuales tienen fecha efectiva para los períodos que inician en o después del 1 de enero de 2017. La Compañía no ha adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda emitidas, pero que su fecha de adopción es posterior al 31 de diciembre de 2017.

La naturaleza y el impacto de cada enmienda es como se describe a continuación:

Norma	Breve Descripción	Impacto en los Estados Financieros
• Enmienda a la NIC 7, Estado de Flujos de Caja: Iniciativa de Revelación	La enmienda requiere que la Compañía provea revelación de cambios en sus pasivos que provienen de actividades de financiamiento.	Ver nota 18
• Enmienda a la NIC 12 de Impuesto a la Ganancias: Reconocimiento del Activo por Impuesto Diferido para Pérdidas no Realizadas	La enmienda clarifica que una entidad necesita considerar si la ley de impuesto restringe la fuente de ganancias tributarias contra las que se podría deducir una reversión de las diferencias temporarias deducibles respecto de las pérdidas no realizadas.	Se considera que no es aplicable a la Compañía.
<u>Ciclo de mejoras anuales 2012-2016:</u>		
• Enmienda a la NIIF 12, Revelación de Intereses en otras Entidades: Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación de NIIF 12	La enmienda aclara que los requerimientos de revelación de NIIF 12, aplica a los intereses de una entidad en una subsidiaria, negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenida para la venta	Se considera que no es aplicable a la Compañía.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

Las normas e interpretaciones emitidas, pero que no entran en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros por parte de la Compañía, se revelan a continuación. La Compañía adoptará estas normas, si le son aplicables, cuando entren en vigencia.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

Normas	Fecha efectiva de vigencia	Evaluación preliminar
• NIIF 9 - Instrumentos financieros	Enero 1, 2018	5.1
• NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	Enero 1, 2018	5.2
• NIIF 2 – Clasificación y medición de transacciones en pagos basados por acciones – Enmiendas a la NIIF 2	Enero 1, 2018	Se estima no será aplicable a la Compañía
• Mejoras anuales: Ciclo de mejoras 2014-2106, emitida en diciembre de 2016:		
o Enmiendas a la NIIF 1 – Primera adopción de NIIF – Eliminación de las excepciones a corto plazo, para los primeros adoptantes	Enero 1, 2018	Se estima no será aplicable a la Compañía
o 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	Enero 1, 2018	Se estima no será aplicable a la Compañía
o Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros con NIIF 4 Contratos de seguros – Enmiendas a la NIIF 4	Enero 1, 2018	Se estima no será aplicable a la Compañía
o CINIF Interpretación 22 – Transacciones en Moneda Extranjera y Consideraciones de Anticipos	Enero 1, 2018	Se estima no será aplicable a la Compañía
o CINIF Interpretación 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a la Renta	Enero 1, 2019	5.4
• NIIF 16 – Arrendamientos	Enero 1, 2019	5.3
• NIIF 17 – Contratos de Seguros	Enero 1, 2021	Se estima no será aplicable a la Compañía
• 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	Se estima no será aplicable a la Compañía

5.1. NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el Consejo de Normas Internacionales (IASB, por sus siglas en inglés), emitió la versión final de la NIIF 9, Instrumentos financieros que reemplaza la NIC 39, Instrumentos financieros.

La NIIF 9 reúne los tres aspectos del proyecto de contabilización de instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada. Excepto por la contabilidad de coberturas, se requiere una aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilidad de cobertura, los requisitos generalmente se aplican prospectivamente, con algunas excepciones limitadas.

La Compañía planea adoptar la nueva norma en la fecha de vigencia requerida y no reformulará la presentación comparativa de la información.

La evaluación de la Compañía se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a cambios derivados de la información adicional razonable y sustentable que se pondrá a disposición de la Compañía durante el 2018, cuando la Compañía adoptará la NIIF 9. En general, la Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera y patrimonio.

Clasificación y Medición: La Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera por la aplicación de los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9. Se espera continuar con la medición al valor razonable de todos los activos financieros que a la fecha se miden al valor razonable.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son mantenidas hasta que se produce la entrada o salida de los flujos de efectivo contractuales, correspondientes únicamente a pagos de capital e intereses. La Compañía analizó las características de los flujos de efectivo contractuales de estos instrumentos y concluyó que cumplen los criterios para la medición al costo amortizado bajo NIIF 9. Por tanto, la reclasificación de estos instrumentos no es requerida.

Deterioro: La NIIF 9 requiere que la Compañía registre la pérdida crediticia esperada para todos sus instrumentos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectiva del riesgo de crédito esperado

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

(pérdida futura esperada). La Compañía aplicará el enfoque simplificado y el registro de las pérdidas esperadas considerando la duración del activo para los saldos de cuentas por cobrar. La Compañía se encuentra en proceso de la evaluación de deterioro; sin embargo, no espera un impacto significativo.

5.2. NIIF 15, Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y se modificó en abril de 2016, y establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de los contratos con los clientes. Conforme a la NIIF 15, los ingresos se reconocen por un monto que refleja la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La nueva norma de ingresos reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos según las NIIF. Ya sea que se efectúe una aplicación retrospectiva completa o se efectúe una aplicación retrospectiva modificada para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

La Compañía planea adoptar la nueva norma en la fecha de vigencia requerida utilizando el método retrospectivo modificado.

El negocio de la Compañía es la elaboración de balanceados y alimentos para animales de granja y mascotas, así como la compra, venta y comercialización de materia prima y crianza de aves de corral para la producción y comercialización de huevos comerciales. Los productos terminados de balanceado (mascotas y pecuario), producto biológico (huevos) y materia prima (maíz, trigo y soya); se venden mediante contratos separados.

Durante el año 2017, la Compañía realizó una evaluación preliminar de la NIIF 15, que incluye lo siguiente:

(a) Venta de bienes:

La Compañía ha evaluado en forma preliminar que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se entregan los bienes, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Para los contratos con clientes, en los que generalmente se espera que la venta de bienes sea la única obligación de desempeño, no se espera que la adopción de la NIIF 15 tenga ningún impacto en los ingresos y en las pérdidas o ganancias de la Compañía.

La Compañía espera que el reconocimiento de ingresos ocurra en un punto en el tiempo, cuando el control del activo se transfiere al cliente, generalmente en la entrega de los bienes.

En la evaluación de la adopción de la NIIF 15, la Compañía, en adición, está evaluando lo siguiente:

(i) Contraprestaciones variables:

Algunos contratos con clientes proporcionan un derecho de devolución o descuentos comerciales. Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, netos de devoluciones y descuentos comerciales. Los ingresos se pueden medir de manera confiable, al final de cada año. De acuerdo con NIIF 15, se requiere estimar al inicio del acuerdo y actualizar de manera periódica la consideración variable y separar del precio de la transacción a fin de establecer un método de reconocimiento para cada consideración variable que otorgue la Compañía a sus clientes.

Derechos de devolución: Cuando un contrato con un cliente proporciona un derecho a devolver el bien dentro del período especificado, la Compañía evaluará si se trata de una consideración variable y si es necesario estimar la contraprestación a la que tendrá derecho la Compañía. La Gerencia considera, con base a su evaluación preliminar que la adopción de la NIIF 15 no tendrá un impacto material en el reconocimiento y presentación de los ingresos de la Compañía por las devoluciones, ya que ha evaluado que éstas se realizan dentro del período que se reporta.

Descuentos por volumen: En la venta de alimentos balanceados, la Compañía ofrece rebajas de volumen retrospectivas a sus clientes en todos los productos comprados, una vez que la cantidad de productos comprados durante el período supera el umbral especificado en el contrato. Conforme a la política contable existente, la Compañía realiza dichos reconocimientos dentro del mismo período de reporte al que fue afectada la venta. Estos montos pueden compensarse con los montos pagaderos por el cliente.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

(b) Prestación de servicios:

La Compañía presta los servicios de logística para la entrega de los bienes. Estos servicios se venden por separado en los contratos con los clientes. La Compañía no espera que el momento del reconocimiento del ingreso por estas ventas pueda verse afectado.

La Compañía concluyó que los servicios se satisfacen en un punto en el tiempo, cuando los bienes son recibidos por los clientes. En consecuencia, de acuerdo con la NIIF 15, la Compañía continuará reconociendo los ingresos por los contratos de servicios en un punto en el tiempo.

(c) Adelantos recibidos de los clientes:

En general, la Compañía recibe anticipos de sus clientes únicamente a corto plazo. Se presentan como parte de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Según la NIIF 15, la Compañía debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos. Sin embargo, la Compañía decidió utilizar el expediente práctico provisto en la NIIF 15, y no ajustará el monto prometido de la contraprestación por los efectos de un componente de financiamiento significativo en los contratos, donde la Compañía espera, al inicio del contrato, que el período entre la transferencia grupal de un bien o servicio prometido a un cliente y cuando el cliente paga ese bien o servicio será de un año o menos. Por lo tanto, para los anticipos a corto plazo, la Compañía no contabilizará un componente de financiación, incluso si es significativo.

El período de tiempo entre el momento en que el cliente paga por los bienes y la Compañía transfiere los bienes al cliente es relativamente corto. Por lo tanto, la Compañía ha concluido que no existe un componente de financiamiento significativo en estos contratos.

(d) Requisitos de presentación y revelación:

Los requisitos de presentación y revelación en la NIIF 15 son más detallados que en las NIIF actuales.

Los requisitos de presentación representan un cambio significativo con respecto a la práctica actual y aumenta significativamente el volumen de las revelaciones requeridas en los estados financieros de la Compañía. Muchos de los requisitos de revelación en la NIIF 15 son nuevos y la Compañía ha evaluado que no existe impacto en los estados financieros

5.3. NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27, Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los computadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el importe de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

En 2018, la Compañía continuará evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros; sin embargo, considera que no tendrá ningún impacto.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

5.4. CINIIF Interpretación 23 - Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a la Renta

La Interpretación trata la contabilización del impuesto sobre la renta cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar.

La Interpretación trata específicamente los siguientes aspectos:

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
- Las hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos.
- Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

La Compañía deberá determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, pero se permiten determinadas exenciones en la transición. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva. Dado que la Compañía opera en un entorno tributario complejo, la aplicación de la Interpretación puede afectar a sus estados financieros y a los desgloses requeridos. Además, la Compañía podría tener que implantar procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar de manera correcta la Interpretación.

6. ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICAS 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 los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

6.1. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía comprenden obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a partes relacionadas y anticipos de clientes. El propósito de esos pasivos financieros es financiar la operación de la Compañía y proveer garantías para soportar su operación. Los activos financieros principales de la Compañía son efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar a partes relacionadas y anticipos a proveedores, que derivan directamente de su operación.

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

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

La Gerencia de la Compañía monitorea esos riesgos para que las políticas y procedimientos y los riesgos financieros sean identificados, medidos y administrados de acuerdo con las políticas emitidas por los socios de la Compañía. La Gerencia revisa y acuerda las políticas para la administración de cada uno de esos riesgos, como se expone a continuación:

6.1.1. 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 y riesgo de precios de las materias primas (trigo, maíz y soya). Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

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 mayor porcentaje de su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas.

b. **Riesgo del precio de las materias primas**

La Compañía se ve afectada por la volatilidad de los precios de ciertas materias primas. Las actividades de la Compañía incluyen la producción de alimentos balanceados y de mascotas que incluyen el suministro de materias primas como maíz, trigo y soya. Debido a la volatilidad del precio de estas materias primas, y al manejo de mercado, la Gerencia ha desarrollado y promovido una estrategia de gestión de riesgo que incluye el manejo de mercados futuros a través del seguimiento del mismo con compras anticipadas con proveedores extranjeros, además del manejo de compras a precios oficiales establecidos por el gobierno, para las compras del maíz, principalmente.

6.1.2. **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 2018 y 2017, 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.

Como política, la Compañía evita el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.

Los detalles de antigüedad de cartera y de deterioro de la misma, se muestran en la nota 9.

6.1.3. **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. La Compañía monitorea continuamente los flujos de efectivo, proyectados y reales y concilia con los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. Los vencimientos de los pasivos, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2017						
Proveedores y otras cuentas por pagar	5.172.969	203.163	2.153.533	1.379.314	-	8.908.979
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	90.243	348.312	-	-	-	438.555
Anticipos de clientes	116.452	-	-	-	-	116.452
Obligaciones con instituciones financieras	168.635	3.741.762	2.221.548	919.711	14.462.994	21.514.650
	<u>5.548.299</u>	<u>4.293.237</u>	<u>4.375.081</u>	<u>2.299.025</u>	<u>14.462.994</u>	<u>30.978.636</u>
Al 31 de diciembre de 2016						
Proveedores y otras cuentas por pagar	4.077.453	3.233.751	3.770.255	128.268	-	11.209.727
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	48.895	279.992	-	-	-	328.887
Anticipos de clientes	114.386	-	-	-	-	114.386
Obligaciones con instituciones financieras	77.236	157.286	239.063	945.823	8.345.462	9.764.870
	<u>4.317.970</u>	<u>3.671.029</u>	<u>4.009.318</u>	<u>1.074.091</u>	<u>8.345.462</u>	<u>21.417.870</u>

6.2. Administración de capital

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

La Compañía utiliza capital de terceras partes para financiar principalmente proyectos 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 índice o de apalancamiento. Este índice se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total.

El capital se compone del capital, reservas, y resultados acumulados. La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2017 y 2016, en su enfoque de administración de capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
Total pasivos	32,925,282	23,132,839
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(5,832,372)	(1,705,830)
Total deuda neta	<u>27,092,910</u>	<u>24,838,669</u>
Total patrimonio neto	10,568,853	8,855,365
Índice de deuda a patrimonio	<u>2.563</u>	<u>2.805</u>

6.3. Categoría de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son como sigue:

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	5,832,372	1,705,830
Cuentas por cobrar	9	2,751,687	2,736,088
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	20 (a)	252,364	270,309
Anticipos a proveedores	10	224,066	2,042,794
Total activos financieros		9,060,489	6,755,021
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Obligaciones con instituciones financieras	18	21,514,650	9,764,870
Proveedores	19	8,908,988	11,209,727
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20 (a)	438,555	328,887
Anticipos recibidos de clientes		116,452	114,386
Total pasivos financieros		30,978,645	21,417,870

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 equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar a partes relacionadas, los anticipos a proveedores, las obligaciones con instituciones financieras, las cuentas por pagar a proveedores, 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

7. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, 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:

7.1. 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.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

7.2. Activos mantenidos para la venta

La Compañía, al 31 de diciembre de 2017, muestra como activos mantenidos para la venta una propiedad de inversión y activos de propiedad, planta y equipo que no serán utilizados. La Gerencia consideró que estos activos cumplían con los requisitos para ser clasificada como mantenidos para la venta en esa fecha por los siguientes motivos:

- Los activos están disponibles para su venta inmediata y pueden ser vendidos a los compradores en su estado actual,
- Las acciones necesarias para completar su venta ya se han iniciado y se espera que finalicen en un plazo no superior a un año desde su clasificación inicial como mantenidos para la venta,
- Se ha identificado un potencial comprador y las negociaciones a la fecha de cierre se encuentran en una fase avanzada,
- Los socios aprobaron el plan de venta el 20 de noviembre de 2017.

7.3. Vida útil de propiedad, planta y equipo y de propiedades de inversión

La propiedad, planta y equipo y las propiedades de inversión, se registran al costo y se deprecian 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.

7.4. 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.

7.5. 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

7.6. 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.

7.7. 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.

7.8. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo serán resueltas cuando uno o más eventos futuros inciertos ocurran o no se

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

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.

7.9. 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.

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 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
Efectivo en caja	196.994	187.619
Bancos	5.627.618	1.317.452
Equivalentes de efectivo	7.760	200.759
	<u>6.832.372</u>	<u>1.705.830</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			Tasa anual de rendimiento		Vencimiento	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Fideval S.A.	7.001	200.000	4,70%	4,10%	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Otros	759	759				
	<u>7.760</u>	<u>200.759</u>				

9. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar, es como sigue:

		2017	2016
	Notas		
Cientes	b.	3,347,202	2,962,388
Empleados y trabajadores		44,330	45,436
Otras cuentas por cobrar	a.	15,061	215,485
Provisión por deterioro de clientes	c.	(654,908)	(487,221)
		<u>2,751,687</u>	<u>2,736,088</u>

a. Otras cuentas por cobrar incluyen principalmente, al 31 de diciembre de 2016: 178,028 entregados a Automotores de la Sierra S.A., por un crédito otorgado a la Compañía a esa fecha para la compra de vehículos, que fue efectivizado el 2 de enero de 2017.

b. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

	2017	2016
Cartera vigente	2,004,705	1,931,450
Vencidos:		
De 1 a 30 días	597,701	255,259
De 31 a 180 días	236,034	25,712
De 181 a 365 días	14,852	59,094
Más de 365 días	493,910	690,873
	<u>3,347,202</u>	<u>2,962,388</u>

c. A continuación, se presenta el movimiento de la provisión por deterioro de clientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Notas	2017	2016
Saldo inicial		487,221	494,715
Provisiones	26	168,226	18,396
Castigos		(541)	(25,890)
Saldo final		<u>654,906</u>	<u>487,221</u>

10. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de anticipo a proveedores, es como sigue:

Descripción	Notas	2017	2016
Construcción planta de procesamiento de balanceado	a.	86,595	1,809,673
Compra de terreno en Yaguachi - Guayas	b.	106,250	106,250
Compra de vehículo		-	48,000
Adquisición de servicios de publicidad		-	39,363
Adquisición de servicios		24,000	-
Compra de materias primas		1,995	-
Otros anticipos		5,226	39,508
		<u>224,066</u>	<u>2,042,794</u>

a. Al 31 de diciembre de 2016, 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:

- i. 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.
- ii. 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 7.89% 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. Se ha cancelado hasta el 31 de diciembre de 2017, al proveedor de la planta 3,367,499.
- iii. Las demoras por parte del vendedor producen una penalidad de hasta el 5% del valor del contrato.
- iv. El vendedor otorga una garantía de funcionamiento de 1 año, una vez aceptado el proyecto.
- v. 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. El contrato se encuentra activo y en cumplimiento de sus términos.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros
 Al 31 de diciembre de 2017
 Expresadas en Dólares de E.U.A.

- 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 2018.

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios se encontraban constituidos como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado (balanceados)		617.044	554.410
Producto terminado (biológico)		33.927	44.779
Materia prima (maíz y soya)	a.	7.562.918	7.610.430
Suministros, envases y otros		1.126.172	697.759
Inventarios en tránsito		77.034	886,02
Provisión de deterioro de inventarios	b.	(468.131)	-
		<u>8.948.964</u>	<u>8.908.264</u>

- a. Los inventarios de materia prima incluyen 685,980 de maíz importado (1,406,284 de maíz importado, en 2016), 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.

Al 31 de diciembre de 2017, existe una garantía prendaria comercial sobre la materia prima por 3,805,000 a favor de Produbanco que incluye 106,339 de soya y 3,805,000 de maíz (500,400 aproximadamente en el año 2016), que garantizan operaciones de crédito detalladas en la nota 18.

- b. A continuación, se presenta el movimiento de la provisión de deterioro de inventarios al 31 de diciembre de 2017:

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial		-
Provisiones		468,131
Saldo final		<u>468,131</u>

12. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de activos disponibles para la venta se encontraba constituido como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>
Maquinaria y equipo	14	116,665
Departamento	15	67,046
Equipo de cómputo	14	1,602
Equipo de oficina	14	222
		<u>185,535</u>

Por el departamento la Compañía ha suscrito una promesa de venta y recibió 38,000 como anticipo, el que se presenta como parte del saldo de anticipos recibidos de clientes.

13. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos biológicos se encontraban constituidos como sigue:

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

	Notas	Aves de levante	Aves de postura
Saldo al 1 de enero de 2016		67,392	406,458
Adiciones		484,680	*
Transferencias		(507,502)	507,502
Bajas	28	(5,767)	(50,822)
Venta	28	-	(155,998)
Amortizaciones		-	(215,617)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		38,803	491,523
Adiciones		357,620	*
Transferencias		(280,908)	280,908
Bajas	28	(7,464)	(85,424)
Venta	28	(389)	(222,812)
Amortizaciones		-	(160,680)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		107,662	303,515

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.

14. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de propiedad, planta y equipo se encontraba constituido como sigue:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Terrenos	2,690,785	-	2,690,785	2,690,785	-	2,690,785
Edificios y galpones	6,080,259	(615,188)	5,465,071	6,083,360	(491,862)	5,591,498
Instalaciones	48,139	(21,092)	27,047	48,781	(18,314)	30,467
Muebles y enseres	365,099	(193,513)	171,586	354,471	(160,354)	194,117
Maquinaria y equipo	6,338,448	(2,497,844)	3,840,604	6,459,693	(2,044,129)	4,415,564
Equipo de oficina	178,897	(126,553)	52,344	171,645	(108,648)	64,997
Equipo de cómputo	220,426	(183,390)	37,036	210,863	(154,083)	56,780
Vehículos	940,849	(215,534)	725,315	808,138	(98,843)	709,295
Construcciones en curso	9,671,234	-	9,671,234	102,599	-	102,599
	26,534,136	(3,853,114)	22,681,022	16,930,335	(3,074,233)	13,856,102

Terrenos y edificios garantizan obligaciones financieras de la Compañía (ver nota 18).

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

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 2016	2,680,847	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	-	-	(187)	(6,042)	(12,826)	(184)	(228)	(288,649)	-	(298,601)
Gasto depreciación del año	-	(120,997)	(3,898)	(33,039)	(463,973)	(20,078)	(34,454)	(77,479)	-	(743,916)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,690,785	5,591,498	30,467	184,117	4,415,564	64,997	56,780	709,295	102,599	13,866,102
Adiciones	-	-	-	10,736	21,258	7,475	12,541	213,111	9,661,949	9,927,070
Ventas y/o bajas	-	-	(842)	(7)	(25,838)	-	(684)	(73,833)	-	(101,004)
Reclasificaciones	-	(3,101)	-	-	(118,665)	(222)	(1,802)	-	(93,314)	(214,804)
Gasto depreciación del año	-	(123,326)	(2,778)	(33,280)	(453,715)	(19,906)	(29,999)	(123,258)	-	(786,242)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,690,785	5,465,071	27,047	171,586	3,840,604	62,344	37,036	725,315	9,671,234	22,681,022

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, 545,882 de depreciación de propiedad, planta y equipo, se registró en el costo de producción y venta (552,134 en 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, las construcciones en curso se encontraban constituidas como sigue:

	2017	2016
Proyecto Planta Pachanlica	2,794,040	6,788
Maquinaria en montaje	6,877,194	95,811
	9,671,234	102,599

El costo del Proyecto Planta Pachanlica asciende a 10,728,928 y serán capitalizados bajo las siguientes cuentas:

- Maquinaria y equipo
- Edificaciones
- Equipo de cómputo
- Instalaciones

Al 31 de diciembre de 2017, existe un avance del 53% del proyecto y la Compañía espera arrancar con la producción el 28 de junio, con la nueva maquinaria; y en el mes de agosto se arrancará con la maquinaria que será trasladada desde la planta del Parque Industrial de Ambato.

Al 31 de diciembre de 2017, 363,094 de intereses han sido capitalizados como parte del costo del proyecto.

15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, propiedades de inversión representan un departamento en el Edificio Cosmopolitan de la ciudad de Quito, en el año 2017 por 200,000; y un departamento en la Urbanización Hidalgo Jiménez en la ciudad de Quito por 67,046, en el año 2016. Al 31 de diciembre de 2017, el departamento del año 2016, fue reclasificado como activo disponible para la venta. Ver nota 12.

16. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de activos intangibles se encontraba constituido como sigue:

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

	Notas	Marcas comerciales	Licencias	Total
Saldo al 1 de enero de 2016		400.000	17.477	417.477
Amortizaciones	28	-	(11.318)	(11.318)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		400.000	6.159	406.159
Amortizaciones	28	-	(6.159)	(6.159)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		400.000	-	400.000

17. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de inversiones en compañías se encontraba constituido como sigue:

Compañía emisora	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor adquisición	2017	2016
Compañía de Transporte Cargo FeedFood, S.A	85%	7,341	8,500	8,500	8,500
Compañía de Transporte Comlogytran, S.A.	1%	ND	7,000	7,000	7,000
Provisión de deterioro				(7,000)	(7,000)
				<u>8,500</u>	<u>8,500</u>

Durante el año 2016, el movimiento de inversiones en compañías fue como sigue:

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

Los estados financieros no auditados de Cargo Feed Food, S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, muestran las siguientes cifras:

	2017	2016
Activo	104,041	86,472
Pasivo	71,027	77,836
Patrimonio	33,014	8,636
Ingresos	59,332	5,802
Costos y gastos	28,465	7,729
Utilidad (Pérdida) neta	<u>30,867</u>	<u>(1,928)</u>

18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones con instituciones financieras se desglosan como sigue:

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Al 31 de diciembre de 2017							
Entidad financiera	Tasas	Tipo de tasa	Vencimiento hasta	Corto plazo	Largo plazo	Total	Garantías
Tarjetas de crédito:							
Visa				3		3	
Mastercard				11,939	-	11,939	
Diners Club				19,592	-	19,592	
				<u>31,534</u>	<u>-</u>	<u>31,534</u>	
Préstamos bancarios:							
Banco Pichincha C. A.	8.50	Variable	17/08/2021	335,452		335,452	355,842
Banco Promérica S. A. (Produbanco)	8.95	Variable	05/09/2019	57,974	47,051	105,025	
Banco Promérica S. A. (Produbanco)	8.95	Variable	15/03/2018	1,600,000		1,600,000	
Banco Promérica S. A. (Produbanco)	8.95	Variable	05/04/2018	1,700,000		1,700,000	7,074,744
Banco Promérica S. A. (Produbanco)	8.95	Variable	16/04/2018	1,800,000		1,800,000	
Banco Promérica S. A. (Produbanco)	8.95	Variable	20/07/2022	24,114	106,704	130,818	
Banco Internacional S. A.	8.85	Variable	03/08/2018	620,822		620,822	
Banco Internacional S. A.	8.95	Variable	20/09/2018	758,296		758,296	6,363,984
Sociedad Financiera Unifinsa	8.75	Fija	08/01/2020	59,085	76,810	135,895	260,965
Corporación Financiera Nacional	7.86	Variable	09/07/2027	-	4,347,869	4,347,869	
Corporación Financiera Nacional	6.90	Fija	13/06/2032	-	1,880,000	1,880,000	
Corporación Financiera Nacional	7.48	Fija	14/07/2027	-	3,520,000	3,520,000	19,886,540
Corporación Financiera Nacional	7.48	Fija	14/07/2027	-	4,484,560	4,484,560	
Más: Provisión de intereses por préstamos				64,379		64,379	
				<u>7,020,122</u>	<u>14,462,994</u>	<u>21,483,116</u>	
				<u>7,051,656</u>	<u>14,462,994</u>	<u>21,514,650</u>	

Al 31 de diciembre de 2016							
Entidad financiera	Tasas	Tipo de tasa	Vencimiento hasta	Corto plazo	Largo plazo	Total	Garantías
Tarjetas de crédito:							
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 Club	11.23	Fija		4,981	-	4,981	-
				<u>35,891</u>	<u>-</u>	<u>35,891</u>	
Préstamos bancarios:							
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	6,363,984
Sociedad Financiera Unifinsa	8.75	Fija	08/01/2020	50,159	131,570	181,729	
Más: Provisión de intereses por préstamos				34,167	-	34,167	
				<u>4,431,586</u>	<u>5,297,393</u>	<u>9,728,979</u>	
				<u>4,467,477</u>	<u>5,297,393</u>	<u>9,764,870</u>	

Los vencimientos por año de las cuotas de capital de los préstamos a largo plazo son como sigue:

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Año	Valor
2019	745,783
2020	1,547,393
2021	1,571,662
2022	1,595,533
2023	1,666,606
2024	1,656,190
2025	1,700,749
2026	1,748,712
2027	1,389,902
2028	175,434
2029	173,964
2030	186,356
2031	199,629
2032	105,081
	14,462,994

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 Pachanlica - 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.
Departamento Cosmopolitan Suites - Quito.

Banco Internacional S.A.

Prenda industrial sobre producto terminado y materia prima (maiz) 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.

Sociedad Financiera Unifinsa:

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

Corporación Financiera Nacional:

Inmueble Complejo Industrial Pachanlica, 5 lotes.

19. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

		2017	2016
	<u>Notas</u>		
Proveedores del exterior	30	4,359,377	6,666,898
Proveedores nacionales		4,549,611	4,542,829
		8,908,988	11,209,727

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

20. PARTES RELACIONADAS

(a) **Saldos con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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>2017</u>	<u>2016</u>
Garzón Freire Andrés Marcelo	Filial	116,355	116,355
Compañía de Transporte Cargo Feedfood, S.A.	Administración común	63,735	77,221
Comercial Alvarado Garzón, Comaigar Cia. Ltda.	Administración común	34,028	12,595
Aillón Zambrano José Miguel	Filial	38,239	60,603
Otros	Filial	7	3,535
		<u>252,364</u>	<u>270,309</u>

Cuentas por pagar:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garzón Garzón Edisson	Socio	183,123	32,631
Compañía de transporte Cargo Feedfood, S.A.	Administración común	-	3,482
Andoaraq Cia. Ltda.	Administración común	1,793	28,323
Biomarketing Cia. Ltda.	Administración común	-	77,951
Biohuevo Cia. Ltda.	común	-	10,810
Maríño Teresa	Socia	610	610
Garzón Teresa Judith	Filial	12,989	778
Garzón Garón Consuelo	Socia	6,873	8,880
Garzón Garzón Gloria	Socia	142,716	116,016
Aillón Zambrano José Miguel	Filial	90,451	48,985
Otros	Filial	-	421
		<u>438,555</u>	<u>328,887</u>

(b) **Transacciones con partes relacionadas**

Durante los años 2017 y 2016, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y socios fueron:

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Ventas:				
	Naturaleza de la relación	Tipo de transacción	2017	2016
Edisson Garzón	Socio	Venta de producto terminado	1,677	4,524
Gloria Garzón	Socia	Venta de producto terminado	70	404
Consuelo Garzón	Socia	Venta de producto terminado	100	75
Teresa Judith Garzón	Filial	Venta de producto terminado	304	310
David Alvarado Garzón	Filial	Venta de producto terminado	-	-
Comercial Alvarado Garzón, Comalgar Cia. Ltda.	Administración común	Venta de materia prima y producto terminado	338,291.00	501,548
Miguel Aillon	Filial	Venta de materia prima y producto terminado	738,389	454,528
Marco Polo Garzón Villafuerte	Filial	Venta de materia prima	0	7,525
Teresa Mariño	Socia	Venta de producto terminado	427	216
			1,079,258	969,130

Compras:				
	Naturaleza de la relación	Tipo de transacción	2017	2016
Edisson Garzón	Socio	Gastos por servicios	5,383	43,341
Teresa Judith Garzón	Filial	Gastos por servicios	13,757	13,596
Andoaraq Cia. Ltda.	Filial	construcción	49,862	9,487
David Alvarado Villegas Cia. Ltda.	Filial común	Fletes	0	18,024
Miguel Aillon	Filial	Fletes	0	1,140
			658,050	547,230
			727,052	632,818

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 al 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:

	2017	2016
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	347,136	302,789
Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)	72,567	193,374
Liquidaciones	162,906	
	582,609	496,163

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	Notas	2017	2016
Beneficios sociales	a.	237,197	231,752
Participación de trabajadores	a.	427,935	293,177
Sueldos por pagar	a.	125,003	96,015
Seguro Social (IESS)		67,484	59,407
Otras		40,192	93,045
		<u>897,811</u>	<u>773,396</u>

a. El movimiento de los beneficios a empleados por los años 2017 y 2016, es como sigue:

	31 de diciembre de 2017			
	Saldo inicial	Provisiones	Pagos	Saldo final
Beneficios sociales	231,752	558,772	(553,327)	237,197
Participación de trabajadores	293,177	375,719	(292,936)	375,960
	<u>524,929</u>	<u>934,491</u>	<u>(846,263)</u>	<u>613,157</u>

	31 de diciembre de 2016			
	Saldo inicial	Provisiones	Pagos	Saldo final
Beneficios sociales	252,411	523,471	(544,130)	231,752
Participación de trabajadores	160,221	293,177	(160,221)	293,177
	<u>412,632</u>	<u>816,648</u>	<u>(704,351)</u>	<u>524,929</u>

(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 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 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Jubilación patronal	a.	552,444	472,089
Desahucio	a.	275,155	249,147
		827,599	721,236

- 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:

	Jubilación Patronal		Desahucio	
	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio	472,089	460,210	249,148	248,941
Gasto del período:				
Costo laboral por servicios	61,769	65,864	45,355	52,166
Costo financiero	17,987	17,626	8,922	8,908
Pagos realizados	-	-	(47,959)	(28,663)
Ajuste actuarial:				
(Ganancia) pérdida actuarial	599	(71,611)	19,889	(32,204)
Saldo al final	552,444	472,089	275,155	249,148

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

	2017	2016
Tasa de descuento	3.34%	3.81%
Tasa de incremento salarial de largo plazo	2.00%	2.00%
Tasa de rotación (promedio)	18.57%	16.02%
Tasa de inflación de largo plazo	1.50%	
Vida laboral promedio remanente		
Tabla de mortalidad e invalidez	Rentistas válidos 2008, tabla colombiana	Rentistas válidos 2008, tabla colombiana

El análisis de sensibilidad de los principales supuestos actuariales, se muestra a continuación:

	2017		2016	
	Jubilación Patronal	Desahucio	Jubilación Patronal	Desahucio
Obligación por beneficios definidos				
Tasa de descuento +0,5%	514,156	264,570	439	238.915
Tasa de descuento -0,5%	594,006	286,499	508	260.129
Incremento salarial +0,5%	590,011	286,603	505	260.282
Incremento salarial -0,5%	517,338	264,379	441	238.685
Incremento en el supuesto de rotación del 10%	603,664	276,900	442	251.427
Decremento en el supuesto de rotación del 10%	594,453	272,681	504	246.709
Incremento en la tabla de mortalidad del 10%	550,140	274,401	470	248.703
Decremento en la tabla de mortalidad del 10%	554,290	275,350	474	249.594

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Número de empleados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el número de empleados y trabajadores activos fue de 337 y 303, respectivamente.

22. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

	Notas	2017	2016
Retenciones en la fuente del año	b. y c.	148,703	-
Retenciones en la fuente año 2016		381,149	381,149
Retenciones en la fuente años anteriores		-	30,366
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado		5,596	4,434
Impuesto a la salida de divisas año 2016		739,816	739,816
Impuesto a la salida de divisas del año		120,190	-
Impuesto a la salida de divisas año 2015	a.	-	225,336
		<u>1,395,454</u>	<u>1,381,101</u>

- i. 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, pueden 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.

- ii. El 18 de enero de 2018, la Compañía presentó un reclamo de devolución de las retenciones de impuesto a la renta del año 2016 por 381,149 e impuesto a la salida de divisas por 243,379. Estos reclamos a la fecha de emisión de los estados financieros, se encuentran en proceso de revisión y resolución por la administración tributaria.
- iii. 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. Los impuestos devueltos fueron utilizados por la Compañía en el pago de los impuestos del año 2018 y en financiar parte del proyecto de la nueva planta.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	Notas	2017	2016
Impuesto al valor agregado		116,314	183,196
Retenciones en la fuente		76,920	37,141
Retenciones IVA		27,993	-
		<u>221,227</u>	<u>220,337</u>

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

(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 2017 y 2016, se componen de la siguiente manera:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	471,515	483,946
Impuesto a la renta diferido	(102,989)	-
Gasto de impuesto a la renta del año	368,526	483,946

(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 2017 y 2016, fueron las siguientes; así como la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar:

Notas	2017			2016		
	Porcentaje	Valor	Valor	Porcentaje	Valor	Valor
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,129,002			1,981,336	
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22%	468,380		22%	365,494	
Más (Menos):						
Gastos no deducibles	8.52%	181,453	824,785	3.67%	61,008	277,308
Ingresos exentos	-0.60%	(12,873)	(58,513)	-0.34%	(5,830)	(25,591)
Gastos no deducibles de ingresos exentos	0.58%	12,280	55,820	0.00%	-	-
Deducción por incremento neto del empleo	-0.95%	(20,284)	(92,111)	0.00%	-	-
Deducción de tarifa por reinversión de utilidades	-7.40%	(157,461)	(1,574,812)	0.00%	-	-
Provisión de impuesto a la renta del año	22.16%	471,515		26.33%	420,672	
Anticipo de impuesto a la renta, mayor que impuesto a la renta determinado				29.13%	483,946	
Menos:						
Anticipo pagado		12,491			-	
Credito tributario por ISD y retenciones de impuestos		1,823,548			-	
Nota de crédito desmaterializada		225,338			1,030,313	
Saldo (a recuperar)		(1,389,858)			(646,367)	

(d) Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del activo por impuesto diferido, es como sigue:

	Estado de situación		Estado de resultados	
	2017	2016	2017	2016
Diferencias temporarias:				
Provisión de valor neto realizado del Inventarios	102,989	-	102,989	-
Efecto en el impuesto diferido, resultados			102,989	-
Activo por impuesto diferido	102,989	-		

(e) Contrato con el Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad

La Compañía suscribió un contrato con el Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad el 16 de mayo de 2017, en el cual Bioalimentar se compromete a realizar una nueva inversión para la construcción de una planta y la adquisición de maquinarias para la producción de alimentos balanceados para avicultura, porcicultura, bovinos, tilapia y mascotas. Para que las inversiones futuras estén protegidas por el contrato, la inversionista notificará a la Secretaría Técnica la fecha en la que se haya completado el monto de la inversión nueva, así como las inversiones que existieren, acompañando copia de la documentación necesaria o prueba del correspondiente registro de la inversión. El plazo del contrato será de 15 años.

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

El artículo 23 del Reglamento de Inversiones, establece que podrán solicitar y suscribir un contrato de inversión, en cualquier momento, aquellos inversionistas cuya inversión sea hecha en proyectos que impliquen o involucren inversiones nuevas cuya inversión mínima equivalga a 250,000 durante el primer año de inversión y que representará el 25% del total de la inversión prevista. El monto total del contrato será de 9.300,000.

El artículo 25 del COPCI establece que se podrán suscribir contratos de inversión, mediante escritura pública, los cuales otorgarán, durante su vigencia, estabilidad sobre los incentivos tributarios descritos en el COPCI. Involucra que, para la inversionista, se mantendrán invariables las normas legales, reglamentarias y resoluciones generales de las administraciones tributarias competentes relacionadas exclusiva y directamente con los incentivos tributarios vigentes a la fecha de celebración del contrato.

Los incentivos tributarios que son los siguientes:

- Deducción del 100% adicional del costo de depreciación anual de activos fijos nuevos y productivos por 5 años.
- La tarifa del impuesto a la renta será del 22%.
- Las deducciones adicionales para el cálculo del impuesto a la renta, como mecanismos para la producción eco-eficiente.
- Los beneficios para la apertura del capital social de las empresas a favor de sus trabajadores.
- Las facilidades de pago en los tributos al comercio exterior.
- La deducción adicional para el cálculo del impuesto a la renta de la compensación adicional para el pago del salario digno.
- + La exoneración del impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo.
- Reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta.

(f) 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 a esta fecha, no existen valores pendientes con la Administración Tributaria Central.

Al 31 de diciembre de 2017, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar el impuesto a la renta de los años 2014 a 2016.

(g) 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.

(h) 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

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

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.

(i) 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.

Se excluyen de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

Así también están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta, las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

(j) 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.

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.

(k) Enajenación de acciones y participaciones

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, están

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

gravadas con el Impuesto a la Renta.

(f) **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.

(m) **Reformas tributarias**

La Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, que incluye cambios en el Código Tributario, Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, Ley de Régimen Tributario Interno y Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, publicada en el R.O. No. 150 el 29 de diciembre de 2017; introdujo las siguientes reformas principales relacionadas con el cálculo y pago del impuesto a la renta:

- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones:** Se aumenta la tarifa de impuesto a la renta al 25% para sociedades que suscriban con el Estado contratos de inversión que concedan estabilidad tributaria.
- Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI):**

Tasas del impuesto a la renta: A partir del 1 de enero de 2018, la tasa de impuesto a la renta correspondiente a sociedades es del 25%. Sin embargo, la tasa impositiva aumentará en tres puntos porcentuales, es decir a 28%, 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 participación de los accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Cuando la sociedad incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

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, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible.

El beneficio de la reducción de la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales en los casos de reinversión de utilidades en el país, aplica siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año y es únicamente aplicable para sociedades catalogadas como exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo y aquellas que se dediquen a la producción de bienes que posean 50% o más de componente nacional en los términos y condiciones que se establezcan en el Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Anticipo de impuesto a la renta: Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta se podrá excluir los gastos incrementales para la generación de empleo, la adquisición de nuevos activos productivos que permitan generar mayores niveles de producción, así como los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales a la seguridad social.

Se establece el beneficio de devolución del anticipo pagado de impuesto a la renta, siempre que se cumplan las siguientes condiciones:

- Que la actividad del contribuyente se vea afectada de forma significativa;
- Que el monto del anticipo pagado exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general;
- Que el exceso sujeto a devolución no sea mayor a la diferencia resultante entre el anticipo y el impuesto causado, y;
- Que el Servicio de Rentas Internas verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

Modificaciones en gastos deducibles para la determinación de impuesto a la renta:

- Pagos con la intervención de entidades del sistema financiero: Se disminuye el límite relacionado con la obligación de utilizar el sistema financiero, en transacciones por valores superiores a los mil dólares de los Estados Unidos de América; para su deducibilidad en el cálculo del impuesto a la renta y la generación de crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado.
- Pagos por jubilación patronal y desahucio: Son deducibles los pagos por jubilación patronal y desahucio calculados conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo siempre que el empleador cumpla con la obligación de mantener disponibles los fondos necesarios para el pago de los mencionados beneficios y que no provengan de provisiones constituidas en años anteriores.
- Adquisiciones a entidades de la Economía Popular y Solidaria: Los contribuyentes que adquieran de bienes o servicios a organizaciones de la Economía Popular y Solidaria que sean consideradas como microempresas, tienen derecho a una deducción adicional de hasta diez por ciento del valor de dichas adquisiciones para la determinación del impuesto a la renta.

Régimen impositivo para micro y pequeñas empresas y exportadores habituales:

- Exoneración del pago de impuesto a la renta: Se establece la exoneración de pago del impuesto a la renta durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales, las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir del año 2018.
- Tasa de impuesto a la renta: La tasa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas y exportadores habituales tienen una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta, siempre que para el caso de los exportadores habituales se mantenga o se incremente el empleo.

Modificaciones en otros impuestos:

- Se incluyen como servicios gravados con tarifa cero por ciento de Impuesto al Valor Agregado, a los servicios de riego y drenaje, usos y aprovechamiento del agua.
- Las ventas de cocinas eléctricas de uso doméstico, las ollas de uso doméstico utilizadas en

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

sistemas de inducción y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas, producidas en el país, generan derecho a crédito tributario total de Impuesto al Valor Agregado.

- Se establece un sistema de cupos anuales de importación o producción nacional de alcohol para acceder a la exención del impuesto a los Consumos Especiales.
- Se elimina el impuesto a las tierras rurales.

iii. Disposición General Sexta:

En relación a la exención de impuesto a la renta por dividendos o utilidades generados en proyectos públicos en alianza público privada (APP) prevista en la Ley de Régimen Tributario Interno; deducibilidad de pagos originados por financiamiento externo; así como de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP, previstas en la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador; no serán aplicables en los casos en los que el receptor del pago esté domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o se trate de pagos efectuados a perceptores amparados en regímenes fiscales calificados por la Administración Tributaria como preferentes, salvo que se cumplan los criterios establecidos en el Comité de Política Tributaria, mediante resolución general en términos de segmentos, actividad económica, montos mínimos, tiempos de permanencia y estándares de transparencia

23. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Numero 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>5.906.090</u>		<u>100,00%</u>

24. 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 2017, la Compañía transfirió de utilidades acumuladas 82,875 a la reserva legal, correspondiente a las utilidades del año 2017.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía transfirió de utilidades acumuladas 58,869 a la reserva legal, correspondiente a las utilidades del año 2016.

25. UTILIDADES RETENIDAS

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

De acuerdo con 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.

26. INGRESOS POR VENTAS

Por los años 2017 y 2016, los ingresos de actividades ordinarias se formaban como sigue:

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

	2017	2016
Venta de productos terminados:		
Negocio de nutrición animal y pecuaria	35,543,667	35,272,689
Negocio de nutrición humana y agrícola	3,777,286	3,987,484
Venta de materias primas	5,878,275	4,879,072
Venta de activos biológicos	554,817	191,325
Venta de concentrados proteicos	1,131	184,670
Otros	246,541	166,456
	<u>46,001,717</u>	<u>44,681,696</u>

27. COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS

Por los años 2017 y 2016, el costo de ventas se formaba como sigue:

	Notas	2017	2016
Costo de materia prima:			
Negocio de nutrición animal y pecuaria		22,673,740	24,608,567
Negocio de nutrición humana y agrícola		3,005,669	2,566,641
Materias primas		5,786,663	5,005,944
Activos biológicos		303,064	538,545
Concentrados proteicos		970	154,095
Otros		90,697	29,572
Costo de transformación:			
Remuneraciones y beneficios sociales		1,525,072	1,626,253
Jubilación patronal y desahucio		45,614	52,541
Participación de trabajadores		152,746	150,542
Impuestos, contribuciones y otros.		80,432	51,342
Depreciaciones y amortizaciones	14 y 16	545,882	552,134
Combustibles y lubricantes		347,823	-
Mantenimientos y reparaciones		126,880	105,273
Deterioro de inventarios de materia prima		468,131	-
Repuestos, accesorios y herramientas		214,050	-
Suministros y materiales		326,236	-
Servicios básicos		386,851	372,274
Honorarios profesionales		15,085	7,050
Seguros		91,347	95,607
Viajes y movilizaciones		948,546	1,016,740
Alimentación del personal		52,132	-
Almacenaje y ensacado		453,626	-
Otros costos, neto		(90,233)	845,630
		<u>37,551,023</u>	<u>37,778,750</u>

28. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Por los años 2017 y 2016, los gastos de ventas y administración se formaban como sigue:

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Gastos de venta:

	Notas	2017	2016
Remuneraciones y beneficios sociales		1,039,090	869,794
Jubilación patronal y desahucio	19 (b)	26,016	30,951
Participación a trabajadores	19 (a)	78,837	73,676
Publicidad		445,332	298,870
Fletes y distribución		265,297	157,573
Impuestos, contribuciones y otros		44,536	34,039
Depreciaciones y amortizaciones	14 y 15	170,088	120,793
Mantenimiento y reparaciones		31,562	35,561
Servicios básicos		44,332	47,783
Honorarios profesionales		137,309	187,365
Seguros		118,444	83,919
Viajes y movilizaciones		79,401	60,616
Provisión de cuentas incobrables	9	194,249	18,396
Pérdida en venta y baja de activos de PPE	14	35,439	45,223
Gastos de representación		22,238	36,247
Suministros y materiales		77,178	54,384
Repuestos, accesorios y herramientas		45,724	51,271
Combustibles y lubricantes		60,959	73,204
Arrendamiento de vehículos		56,127	-
Alimentación del personal		14,142	-
Otros costos y gastos		81,918	184,913
		<u>3,068,218</u>	<u>2,464,578</u>

Gastos de administración:

	Notas	2017	2016
Remuneraciones y beneficios sociales		1,265,407	1,013,283
Jubilación patronal y desahucio	21 (b)	35,494	35,314
Participación a trabajadores	21 (a)	144,123	68,958
Impuestos, contribuciones y otros		103,419	80,067
Contribución solidaria sobre las utilidades		-	49,182
Depreciaciones y amortizaciones	14 y 16	76,431	82,308
Mantenimiento y reparaciones		14,364	39,011
Servicios básicos		50,545	49,422
Honorarios profesionales		86,827	99,424
Seguros		80,289	21,509
Viajes y movilizaciones		47,620	17,113
Combustibles y lubricantes		10,495	9,818
Repuestos, accesorios y herramientas		9,060	11,897
Suministros y materiales		71,130	21,201
Gastos de representación		18,245	15,984
Pérdida en venta de activos de PPE	14	891	24,017
Alimentación del personal		37,758	-
Software y hardware		34,804	-
Otros gastos administrativos		172,819	138,575
		<u>2,259,521</u>	<u>1,777,083</u>

29. GASTOS FINANCIEROS

Por los años 2017 y 2016, los gastos financieros se formaban como sigue:

BIOALIMENTAR CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2017 Expresadas en Dólares de E.U.A.

	2017	2016
Intereses	827,933	794,565
Impuesto a la salida de capitales	-	3,541
Comisiones y gastos bancarios	159,836	128,837
Otros	103,894	173,715
	<u>1,091,663</u>	<u>1,100,657</u>

30. 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 Andoarc 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.

31. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía entregó garantías para los préstamos contratados con bancos e instituciones financieras, las cuales se describen en la nota 18.

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

BUNGE: Avales por hasta 2,563,902, a través del Banco Internacional.

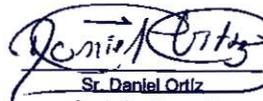
LUZAR: Avales por hasta 1,092,459, a través del Banco Internacional.

32. 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. Patricio Acosta
Representante Legal


Sra. María Belén Amás
Gerente Financiera


Sr. Daniel Ortiz
Contador General