



CAMPOS & ASOCIADOS Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

Ex: 100891



ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Chimborazo 2108 y Fco. Marcos
Edificio Primavera, 2do. Piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CONTENIDO

Opinión del auditor independiente

Balance General

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de:

ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA

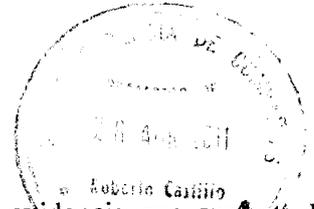
- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de **ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA**, al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

- 2.- La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

- 3.- Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con ~~Normas Internacionales de Auditoría~~ y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.



Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizadas son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de compañía **ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA**, al 31 de Diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

18 de Abril del 2011

Campos & Asociados Co. Ltda.
Campos & Asociados Cia. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 527


M.B.A. Xavier Campos C.
Socio Principal
Registro Profesional 2481

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. (ADILISA)
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVOS	NOTAS	<u>(U. S. dólares)</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	(Nota 3)	112,071.77
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	673,847.67
(-) Cuentas Incobrables		- 24,675.01
Impuestos	(Nota 5)	71,366.47
Inventarios Materiales	(Nota 6)	1'269,598.24
Otros activos		<u>4,240.00</u>
Total Activos Corrientes		<u>2'106,449.14</u>
ACTIVOS FIJOS:		
Terrenos		0.00
Edificios		355,807.07
Muebles y enseres		65,233.97
Equipos de Oficina		17,257.94
Máquinarias y equipos		206,060.12
Equipos Electrónicos		9,016.10
Equipos de Computación		43,859.20
Programas Informáticos		49,375.34
Vehículos		<u>227,677.95</u>
Total		974,287.69
(-) Depreciación acumulada		<u>(396,774.55)</u>
Activos Fijos Tangibles	(Nota 7)	577,513.14
Activos Diferidos		
Valores en Garantía		15,920.78
(-) Amortización Acumulada		<u>(7,822.74)</u>
Total Otros Activos Intangibles	(Nota 8)	8,098.04
Activos a Largo Plazo		
Otras cuentas y Documentos por Cobrar a largo Plazo		<u>57,802.49</u>
Total Activos a Largo Plazo	(Nota 9)	57,802.49
TOTAL ACTIVOS		<u>2'749,862.81</u>

Ver notas a los Estados Financieros

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. (ADILISA)
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

PASIVOS	NOTAS	<u>(U. S. dólares)</u>
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias		89,949.96
Impuestos por Pagar		76,559.18
Cuentas por Pagar locales		190,771.72
Cuentas por Pagar Exterior		986,830.07
Otros Cuentas por Pagar		130,719.25
Otros Pasivos corrientes		<u>52,610.01</u>
Total Pasivo Corriente	(Nota 10)	<u>1'527,440.19</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO:		
Obligaciones bancarias		80,088.76
Obligaciones accionistas		282,995.86
Cuentas y Doc por Pagar		<u>0.00</u>
Total Pasivo a largo Plazo	(Nota 11)	<u>363,084.62</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1'890,524.81</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		50,000.00
Reserva Legal		25,000.00
Reservas		18,048.32
Utilidades Años Anteriores		544,725.44
Utilidades del Ejercicio		<u>221,564.24</u>
Patrimonio de los accionistas	(Nota 12)	859,338.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>2'749,862.81</u>
Ver notas a los Estados Financieros		

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. (ADILISA)
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

NOTAS

(U. S. dólares)

INGRESOS

OPERACIONALES

EXPORTACIONES	1'436,136.80
VENTAS LOCALES TARIFA 12%	3'662,811.66
VENTAS LOCALES TARIFA 0%	16,538.33
OTRAS RENTAS GRAVADAS	<u>6,114.55</u>

TOTAL INGRESOS **5'121,601.34**

(-) Menos

COSTOS

Costo de Producción	<u>3'547,338.18</u>
UTILIDAD BRUTA	1'574,263.16

GASTOS:

Gastos Administrativos y Ventas	931,332.72
Gastos Operacionales	162,763.77
Gastos Financieros	34,916.48
Depreciación	92,924.72
Amortización	<u>1,592.04</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	1'223,529.73

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS **350,733.43**

(-)Impuestos y Deducciones 129,169.19

UTILIDAD NETA **221,564.24**
Ver notas a los Estados Financieros

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. (ADILISA)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

NOTAS

(U. S. dólares)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad ó (Pérdida) Excedente Neto	221,564.24
Gastos de Ingresos o Partidas que no requieren Fondos:	
Provisiones Gastos Depreciaciones y Amortizaciones	11,076.76
Cambios en Activos y Pasivos operacionales	
Disminución en cuentas por cobrar	119,148.44
Aumento en Inventarios	414,844.77
Disminución en otros activos	1,300.00
Disminución en cuentas por Pagar	<u>-618,337.48</u>
Efectivo Neto utilizado en actividades de operación	-83,044.27

FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSIONES **149,596.73**

EFFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento en obligaciones bancarias	33,050.04
Disminución en obligaciones largo plazo - comerciales	83,200.00
Incremento en Cuentas y Documentos por Pagar	<u>47,727.99</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	- 68,522.05
Disminución de efectivo equivalente de efectivo	218,118.78
(-) Menos:	
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>106,047.01</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>112,071.77</u>

Ver notas a los Estados Financieros

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. (ADILISA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía **ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. (ADILISA)**, está constituida desde el 30 de Mayo de 2000 su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil República del Ecuador.

El objetivo principal de la compañía es la Importación y Exportación de insumos para la elaboración de la Industria alimenticia y para la fabricación de alimento balanceado, producción y comercialización dentro y fuera del país de insumos para alimento balanceado; administración, compra, venta y alquiler de predios rústicos y urbanos, permuta y arrendamiento de bienes inmuebles urbanos y rurales de cualquier genero y en general todo cuanto se relacione con este tipo de actividad pudiendo para el efecto contratar con personas naturales y jurídicas, en cualquier lugar del país.

Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados el las circunstancias.

A continuación en resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ctas y Dctos por Cobrar: Están dadas principalmente por anticipos de clientes, hasta su liquidación total, además estos anticipos no generan interés, no es necesario el efectuar provisiones requeridas legalmente por no presentar incobrabilidad, toda vez que se liquiden en el periodo.

Valuación de Activos Fijos: Al costo de adquisición, Nota # 7. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil.

ACTIVOS

Índice de Depreciación

Edificios (Bodegas)	5%
Muebles, Enseres y Equipos	10%
Equipos de Computación y Software	33%
Vehículos	20%

3.- CAJA BANCOS

La cuenta Caja- Bancos, conciliadas al 31 de Diciembre del 2010 incluyen lo siguiente:

	<u>(U. S. dólares)</u>
Caja Chica	540.00
Bancos Nacionales	
Banco Pichincha cuenta # 425046-0	63,504.79
Banco Internacional # 190060039-7	17,674.81
Banco de Machala # 107064660-5	7,773.95
Banco de Guayaquil # 144318-6	<u>22,578.22</u>
Total Caja Bancos	<u>112,071.77</u>

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las Cuentas y Documentos por Cobrar, conciliadas al 31 de Diciembre del 2010 incluyen lo siguiente:

	<u>(U. S. dólares)</u>
Cuentas por Cobrar Clientes Locales	615,736.74
Cuentas por cobrar a empleados	36,975.97
Anticipos	21,134.96
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>- 24,675.01</u>
TOTAL	<u>649,172.66</u>

5.- IMPUESTOS

El saldo de la cuenta Impuestos al 31 de Diciembre del 2010 es el siguiente:

	<u>(U. S. dólares)</u>
Crédito Tributario x Impto Salida de Divisas	38,661.36
Crédito Tributario Impuesto a la renta	<u>32,705.11</u>
TOTAL	<u>71,366.47</u>

6.- INVENTARIOS

La cuenta Inventarios mantiene un saldo al 31 de Diciembre del 2010 es el siguiente:

	<u>(U. S. dólares)</u>
Inventario Materia Prima	878,703.08
Inventario de Productos Terminados	384,696.02
Mercaderías en tránsito	<u>6,199.14</u>
TOTAL	<u>1,269,598.24</u>

7.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

Propiedades, revelan saldos conciliados, al 31 de diciembre del 2010 e incluye lo siguiente, ver detalle adjunto:

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. (ADILISA)

**DETALLE DE ACTIVOS FIJOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

CONCEPTOS -- DETALLES	SALDOS 31-Dic-2009	ADICIONES REAJUSTES	RETIROS Y/O AJUSTES	APLICACION NEC 17	% SOBRE COSTO	SALDOS 31-Dic-2010
Terrenos	0,00	0,00	0,00	0,00	5%	0,00
Edificios	350,000.00	5,807.07	0,00	0,00	5%	355,807.07
Muebles y equipos de oficina	15,654.28	1,603.66	0,00	0,00	10%	17,257.94
Muebles y Enseres	64,682,76	551.21	0,00	0,00	10%	65,233.97
Máquinarias y Equipos	113,410,01	92,650.11	0,00	0,00	10%	206,060.12
Equipos de Computación	37,290.85	6,568.35	0,00	0,00	33%	43,859.20
Equipos Electrónicos	9,016.10	0,00	0,00	0,00	10%	9,016.10
Vehículos	217,250,95	27,790.00	17,363.00	0,00	20%	227,677.95
Programas Informáticos	29,583,75	19,791.59	0,00	0,00	33%	49,375.34
TOTAL COSTO	836.888,70	154,761.99	17,363.00	0.00	0.00	974,287.69
(-) Depreciación Acumulada	(286.590,84)	(110,183.71)	0.00	0.00	0	(396,774.55)
TOTAL ACTIVOS FIJOS TANGIBLES						<u>577,513.14</u>

8.- ACTIVOS DIFERIDOS

El Activos Diferidos, representa el siguiente saldo conciliado al 31 de diciembre del 2010

(U. S. dólares)

Valores en Garantía	15,920.78
(-) Amortización Acumulada	<u>(7,822.74)</u>
Total Activos Diferidos	<u>8,098.04</u>

9.- ACTIVOS A LARGO PLAZO

El Activo a largo Plazo, representa el siguiente saldo conciliado al 31 de diciembre del 2010

(U. S. dólares)

Otras cuentas y documentos por cobrar a Largo Plazo	<u>57,802.49</u>
Total Activos a Largo Plazo	<u>57,802.49</u>

10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (C/P)

Las cuentas y Documentos por Pagar (C/P), conciliadas al 31 de Diciembre del 2010 incluyen lo siguiente:

(U. S. dólares)

Obligaciones bancarias	89,949.96
Impuestos por Pagar	76,559.18
Cuentas por Pagar locales	190,771.72
Cuentas por Pagar Exterior	986,830.07
Otras Cuentas por Pagar	130,719.25
Otros Pasivos corrientes	<u>52,610.01</u>
TOTAL	<u>1'527,440.19</u>

11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Las Cuentas y Documentos por Pagar a largo Plazo, conciliados al 31 de Diciembre del 2010 incluyen lo siguiente:

(U. S. dólares)

Obligaciones bancarias L/P	80,088.76
Obligaciones accionistas	<u>282,995.86</u>
TOTAL	<u>363,084.62</u>

12- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social: Está representado por 50.000 acciones a un valor nominal unitario US \$1,00

Reserva Legal: La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10 % de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50 % del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. (ADILISA)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Cap.Social	Ap.Fut.Cap.	Reserva Legal	Reservas	Ut.años Ant.	Pér.años Ant	Utilidad Ejerc.	TOTAL
DICIEMBRE 31,2009	50,000.00	0.00	0.00	43,048.32	544,725.44	0.00	0.00	637,773.76
Apropiación	0.00	0.00	25,000.00	-25,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad Neta							221,564.24	221,564.24
DICIEMBRE 31,2010	50,000.00	0.00	25,000.00	18,048.32	544,725.44	0.00	221,564.24	859,338.00

13.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código de tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de la declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte: y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

14. – ADAPTACION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las “NIIF S” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de al Superintendencia de Compañía.

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La Compañía Aditivos y Alimentos S.A. ADILISA a la fecha de presentación del este informe el 18 de Abril del 2011, se encuentra en proceso de adaptación de la Norma Internacionales de Información Financiera, el mismo que pertenece al tercer grupo y su aplicación es de NIIF para Pymes cuyo período de transición es el año 2011 y su período de ajuste es el año 2012.

15.- LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR.

El 29 de Diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario , Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos , entre ellos el del 0,5 % a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de Enero del 2008.

16.- RESULTADOS DEL EJERCICIO

Al 31 de Diciembre del 2010, la Compañía obtuvo una Utilidad de **US \$ 221,564.24**

17.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

La variación en los índices de precios al consumidor en la Republica del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33

18.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2010 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Abril del 2011), no se conoce la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros, o que pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.