



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

 **Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos**
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211
 **Telefax: (593 - 4) 240013 - 6003281**
 **Celular: 0999618292**

 **www.grupocampos.org**
 **grupocamposasociados**
 **E-mail: campos.asociados1@gmail.com**
gerencia@grupocampos.org
 **@camposasociados**
Guayaquil - Ecuador

ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>INDICE</u>	<u>Páginas N°.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Estado de Situación Financiera	5- 6
Estados de Resultados Integrales	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	9
Notas a los Estados Financieros	10 – 17

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- Compañía - ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA**
- NIAAS - Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- IASB - Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de:

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. (ADILISA)

1. Hemos auditado los Estados Financieros que se acompañan de **ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. (ADILISA)** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2014 y los Estados Conexos de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las **NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA Y ASEGURAMIENTO (NIAA)**. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

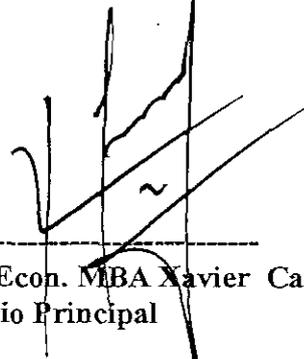
Opinión

7. En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. (ADILISA)** cortado al 31 de Diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Guayaquil, 23 de Marzo del 2015

Campos & Asociados

CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA
SC-RNAE-2 No. 527
Registro No. 2481


Econ. MBA Xavier Campos Cruz
Socio Principal

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. (ADILISA)
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

ACTIVOS	NOTAS	2,014.00	2,013.00
ACTIVOS CORRIENTES:			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	(NOTA 3)	214,117.70	210,778.29
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 4)	1,455,353.87	1,451,482.63
(-) CUENTAS INCOBRABLES		-35,240.10	-32,518.90
ANTICIPO DE IMPUESTOS A LA RENTA	(NOTA 5)	163,036.89	105,317.11
INVENTARIO	(NOTA 6)	3,086,094.31	2,754,504.71
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>4,883,362.67</u>	<u>4,489,563.84</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES :			
TERRENOS		746,290.00	554,675.00
EDIFICIOS		1,929,060.96	1,915,673.20
MUEBLES Y ENSERES		84,835.27	62,901.77
MAQUINARIA Y EQUIPOS		923,851.64	820,998.46
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN		162,523.69	119,607.10
VEHÍCULOS		348,933.89	332,562.19
OBRAS EN PROCESO		0.00	44,845.51
TOTAL		<u>4,195,495.45</u>	<u>3,851,263.23</u>
MENOS DEPRECIACIÓN ACUMULADA		-348,422.67	-466,704.75
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 7)	<u>3,847,072.78</u>	<u>3,384,558.48</u>
ACTIVOS INTANGIBLES			
LICENCIA DE PRODUCTOS		60,735.60	22,190.78
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA		-17,780.39	-12,694.12
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	(NOTA 8)	<u>42,955.21</u>	<u>9,496.66</u>
ACTIVOS LARGO PLAZO			
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO		0.00	58,246.80
TOTAL ACTIVOS LARGO PLAZO		<u>0.00</u>	<u>58,246.80</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>8,773,390.66</u>	<u>7,941,865.78</u>



Jorge Susá Talenti
Gerente General



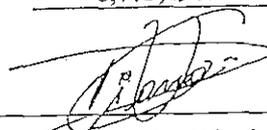
C.P.A. Diana Urgilés C.
Contador General

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. (ADILISA)
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

PASIVOS	NOTAS	2,014	2,013
PASIVOS CORRIENTES:			
CUENTAS POR PAGAR		1,948,353.83	1,874,731.88
OBLIGACIONES FINANCIERAS		33,889.34	123,446.58
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		0.00	0.00
OTROS CUENTAS POR PAGAR		344,676.84	332,400.16
OBLIGACIONES EMITIDAS CORRIENTES		285,048.12	0.00
OTROS PASIVOS CORRIENTES		132,953.86	112,697.22
TOTAL PASIVO CORRIENTE	(NOTA 9)	<u>2,744,921.99</u>	<u>2,443,275.84</u>
PASIVOS NO CORRIENTES :			
OBLIGACIONES BANCARIAS L/P		32,936.82	85,102.22
OBLIGACIONES ACCIONISTAS		282,995.86	382,995.86
OTRAS CUENTAS Y DOC. POR PAG. LARGO PLAZO		0.00	0.00
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL		23,810.03	18,287.98
PROVISIONES PARA DESAHUCIO		64,488.41	48,819.26
OBLIGACIONES EMITIDAS NO CORRIENTES	(NOTA 10)	827,518.74	952,000.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	(NOTA 11)	<u>1,231,749.86</u>	<u>1,487,205.32</u>
TOTAL PASIVOS			
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
CAPITAL SOCIAL		250,000.00	250,000.00
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		0.00	0.00
RESERVA LEGAL		25,000.00	25,000.00
SUPERAVIT POR REVALUACION PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		277,243.23	0.00
RESULTADOS ACUM. POR ADOPCIÓN NIIFs POR PRIMERA VEZ		1,905,223.21	1,905,223.21
UTILIDADES AÑOS ANTERIORES		1,772,914.61	1,285,581.37
UTILIDADES DEL EJERCICIO		566,337.76	487,333.24
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	(NOTA 12)	<u>4,796,718.81</u>	<u>3,953,137.82</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>8,773,390.66</u>	<u>7,883,618.98</u>



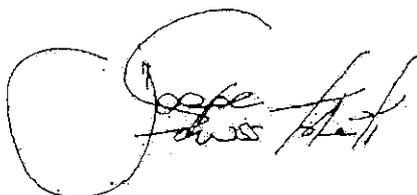
Jorge Susá Talenti
Gerente General



C.P.A. Diana Urgilés C.
Contador General

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. (ADILISA)
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

NOTAS	...Dic. 31... 2014	2013 (U. S. dólares)
<u>INGRESOS</u>		
OPERACIONALES		
EXPORTACIONES	1'798,541.38	2'692,831.15
VENTAS LOCALES TARIFA 0%	7'318,859.80	6'075,860.89
VENTAS LOCALES TARIFA 12%	27,074.70	14,981.25
OTRAS RENTAS GRAVADAS	53,691.51	12,328.04
OTRAS RENTAS EXENTAS	0.00	0.00
TOTAL INGRESOS	9'198,167.39	8'796,001.33
(-) Menos		
<u>COSTOS</u>		
Costo de Producción	5'747,960.58	5'648,421.45
UTILIDAD BRUTA	3'450,206.81	3'147,579.88
<u>GASTOS:</u>		
Gastos Administrativos, Financieros y de Ventas	2'363,605.53	2'204,929.19
Depreciación	195,155.91	189,486.57
Amortización	5,086.27	1,849.30
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2'563,847.71	2'396,265.06
<u>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</u>	886,359.10	751,314.82
(-) Impuestos y Deducciones	320,021.34	263,981.58
UTILIDAD NETA	566,337.76	487,333.24



Jorge Susá Talenti
Gerente General



C.P.A. Diana Urgilés C.
Contador General

Ver notas a los Estados Financieros

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. (ADILISA)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	SALDOS BALANCE (En US\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	3339.41
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	431279.48
Clases de cobros por actividades de operación	9170102.84
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	9,170,102.84
Clases de pagos por actividades de operación	-8265492.51
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(7,179,030.34)
Pagos a y por cuenta de los empleados	-1086462.17
Intereses pagados	-115846.36
Impuestos a las ganancias pagados	-357484.49
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-446784.29
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-446784.29
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	18844.22
Financiación por préstamos a largo plazo	18,844.22
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	0
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	3339.41
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	210778.29
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	214117.7

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	886,359.10
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	-91381.18
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	200242.18
Ajustes por gastos en provisiones	31807.38
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-187067.49
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-132953.87
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-3409.36
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	-363698.46
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-11034.07
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-114588.52
(Incremento) disminución en inventarios	-190798.25
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-21678.4
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-34251.8
Incremento (disminución) en beneficios empleados	22285.14
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-13612.56
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	431,279.48

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. (ADILISA)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

	Cap. Social	Aport. Fut. Cap.	Reserva Legal	Adop. NIIF por 1era vez	Ut. años Ant.	Revaluación PPE	Utilidad Ejerc.	TOTAL
DICIEMBRE 31, 2013	250,000.00	0.00	25,000.00	1'905,223.21	1'285,581.37	0.00	487,333.24	3'953,137.82
Aumento de Capital			0.00			0.00		0.00
Apropiación					487,333.24		(487,333.24)	0.00
Utilidad Neta							566,337.76	566,337.76
Otros Cambios						277,243.23		277,243.23
DICIEMBRE 31, 2014	250,000.00	0.00	25,000.00	1'905,223.21	1'772,914.61	277,243.23	566,337.76	4'796,718.81

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. (ADILISA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

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 animal; 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

a) Preparación de los Estados Financieros –

Los Estados Financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4, 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Posteriormente la Superintendencia de Compañías a pedido del Gobierno Nacional decide ampliar el plazo de aplicación de las NIIF por lo que mediante Resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2009 establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por parte de las compañías sujetos a su control y vigilancia:

Las **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

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

➤ **Efectivo y equivalente de efectivo -**

Incluye depósitos en bancos locales y del exterior.

➤ **Documentos y cuentas por cobrar -**

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor de venta de mercadería, menos los cobros realizados, además, incluye otras cuentas por cobrar, de acuerdo a los Ingresos de la Compañía.

➤ **Propiedades, planta y equipos**

Los rubros de Terrenos, Maquinaria, Edificación y Vehículo fueron revaluados en el año 2011 y en diciembre del 2014 por un Perito Calificado, los otros activos fijos se mantuvieron al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades, planta y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

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%

➤ **Reconocimiento de ingresos**

La Compañía reconoce ingresos por Venta de Mercaderías.

➤ **Intereses pagados.**

Están registrados bajo el método del devengado.

Uso de estimaciones.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración de la Institución efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de la Institución de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3.- CAJA BANCOS

La cuenta Caja- Bancos, conciliadas al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 incluyen lo siguiente:

	...Dic. 31...	
	2014	2013
	<u>U. S. dólares)</u>	
Caja Chica	2,146.00	2,071.00
Bancos		
Pichincha	181,187.96	102,807.95
Internacional	10539.69	114.51
Machala	13,876.10	3,298.36
Guayaquil	6,367.95	2,049.54
Citibank	0.00	100,436.93
TOTAL CAJA BANCOS	<u>214,117.70</u>	<u>358,591.52</u>

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las Cuentas y Documentos por Cobrar, conciliadas al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 incluyen lo siguiente:

	...Dic. 31...	
	2014	2013
	<u>U. S. dólares)</u>	
Cuentas por Cobrar Clientes Locales.	1123,896.30	1071,084.32
Cuentas por Cobrar Clientes Exterior.	305,659.13	351,471.06
Otras Cuentas por cobrar a empleados	9,444.47	5,796.25
Anticipos a Terceros	16,353.97	23,131.00
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>-35,240.10</u>	<u>-32,518.90</u>
TOTAL	<u>1'420,113.77</u>	<u>1'418,963.73</u>

5.- ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA

El saldo de la cuenta Impuestos al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	...Dic. 31...	
	2014	2013
	<u>(U. S. dólares)</u>	
Crédito Tributario ISD	94,171.78	49,113.56
Crédito Tributario RENTA	<u>68,865.11</u>	<u>56,203.55</u>
TOTAL	<u>163,036.89</u>	<u>179,867.53</u>

6.- INVENTARIOS

La cuenta Inventarios mantiene un saldo al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	...Dic. 31...	
	2014	2013
	<u>(U. S. dólares)</u>	
Inventario Materia Prima	1'655,975.18	1'598,840.84
Inventario de Productos Terminados	1'289,327.78	946,915.15
Mercaderías en tránsito	<u>140,791.35</u>	<u>208,748.72</u>
TOTAL	<u>3'086,094.31</u>	<u>2'754,504.71</u>

7.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

Propiedades, revelan saldos conciliados, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 e incluye lo siguiente, ver detalle adjunto:

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. (ADILISA)

DETALLE DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

CONCEPTO	Saldo al 31.12.2013	Adiciones y Reclasificaciones	Retiros y/o Ajustes	Aplicación NEC 17 % sobre costo	Saldo al 31.12.2014
Terrenos	554.675,00	191.615,00	-		746.290,00
Edificios	1.915.673,20	13.387,76	-	5%	1.929.060,96
Muebles y Enseres	62.901,77	21.933,50	-	10%	84.835,27
Máquinaria, Equipos	820.998,46	102.853,18	-	10%	923.851,64
Vehículos	332.562,19	16.371,70	-	20%	348.933,89
Equipos de Computación	119.607,10	42.916,59	-	33%	162.523,69
Obras en Proceso	44.845,51	0,00	-		0,00
	3.851.263,23	344.232,22	-		4.195.495,45
Depreciación Acumulada	(466.704,75)	118.282,08	-		(348.422,67)
Total Propiedad, Planta y Equipo	3.384.558,48				3.847.072,78

8.- ACTIVOS INTANGIBLES

El Activo Intangible, representa el siguiente saldo conciliado al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	...Dic. 31...	
	2014	2013
	<u>(U. S. dólares)</u>	
Licencia de Productos	60735.60	22,190.78
(-) Amortización Acumulada	<u>(17,780.39)</u>	<u>(12,694.12)</u>
Total Activos Diferidos	<u>42,955.21</u>	<u>9,496.96</u>

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

Las cuentas y Documentos por Pagar (C/P), conciliadas al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 incluyen lo siguiente:

	...Dic. 31...	
	2014	2013
	<u>(U. S. dólares)</u>	
Cuentas por Pagar locales	234,072.02	395,187.94
Cuentas por Pagar Exterior	1'714,281.81	1'479,543.94
Obligaciones bancarias-Bco Pichincha	33,889.34	123,446.58
Impuesto a la Renta por Pagar	0.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar	344,676.84	332,400.16
Obligaciones emitidas corrientes	285,048.12	0.00
Otros Pasivos corrientes	<u>132,953.86</u>	<u>112,697.22</u>
TOTAL	<u>2'744,921.99</u>	<u>2'443,275.84</u>

Porción Obligaciones Emitidas Corrientes

Detalle de la Porción Corriente de las Obligaciones emitidas al 31 de Diciembre del 2014 :

Clase	Valor	Tiempo -Institución
Obligación clase A	241.411,76	5 años ADVFINSA S. A.
Obligación clase B	43.636,36	6 años ADVFINSA S. A.
Suman.....	285.048,12	

10/11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Las Cuentas y Documentos por Pagar a largo Plazo, conciliados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 incluyen lo siguiente:

	...Dic. 31...	
	2014	2013
	<u>(U. S. dólares)</u>	
Obligaciones bancarias L/P Bco. Pichincha	32,936.82	85,102.22
Obligaciones accionistas	282,995.86	382,995.86
Provisión por Jubilación Patronal	23,810.03	18,287.98
Provisiones por Desahucio	64,488.41	48,819.26
Obligaciones emitidas a 5 años Clase A	663,882.36	722,000.00
Obligaciones emitidas a 6 años Clase B	<u>163,636.38</u>	<u>230,000.00</u>
TOTAL	<u>1'231,749.86</u>	<u>1'487,205.32</u>

10/11.- OBLIGACIONES EMITIDAS A LARGO PLAZO

También se detallan la Porción de obligaciones a L/P. que se mantienen así:

Clase	Valor	Tiempo -Institución
Obligación clase A	663.882,36	5 años ADVFINSA S. A.
Obligación clase B	163.636,38	6 años ADVFINSA S. A.
Suman.....	827.518,74	

Mediante resolución SC.IMV.DJMV.DAYR.G.13.0003335 con fecha 07 de Junio del 2013 la Super Intendencia de Compañías apruebo a la Cia Aditivos y Alimentos S.A. la emisión de Obligaciones y el contenido del prospecto de oferta pública de emisión de obligaciones presentado, hasta por el monto de USD\$ 2000.000,00 a una Tasa del 8% Fija anual con Plazo establecido de acuerdo a la Clase A (1800 días) y Clase B (2160 días) respectivamente, con una amortización de pago cada 90 días (capital e intereses)

En Julio 2013 la empresa emitió \$ 1000.000,00 y en mayo 2014 se emitió nuevamente \$ 400.000,00 de los cuales hasta Diciembre 2014 se han cancelado de capital \$ 204.705,58 de la Clase A (5 años) y \$ 52.727,26 de la Clase B (6 años) reflejando un saldo de capital de \$ 1112566,86 , que se encuentran distribuidos en Porción a L/P \$ 827518.74 y Porción a C/P \$ 285048.12

12- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social:

Dentro del detalle de accionista a continuación se anexa su aportación porcentual por cada accionista con un valor nominal de USD\$ 1,00 :

No	Identificación	Nombre	Capital	%
1	0917548422	Joan M. Susa Gómez	37.500,00	15
2	0917548414	Jorge L. Susa Gómez	37.500,00	15
3	0924788391	Antonio J. Susa Sotomayor	122.500,00	49
4	0906427398	Jorge L. Susa Talenti	52.500,00	21
	Suman.....		250.000,00	100%

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.

16.-RESULTADOS DEL EJERCICIO

Al 31 de Diciembre del 2014, la Compañía obtuvo una Utilidad Neta de **US \$ 566,337.76**

17.-EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Marzo del 2015), la Empresa Aditivos y Alimentos S.A. no ha presentado eventos subsecuente

* * * * *



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LA INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA.**

· Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211
· Telefax: (593 - 4) 2400013 - 6003281
· Celular: 0999618292

·  www.grupocampos.org
·  [grupocamposasociados](https://www.facebook.com/grupocamposasociados)
·  E-mail: campos.asociados1@gmail.com
gerencia@grupocampos.org
·  [@camposasociados](https://twitter.com/camposasociados)
Guayaquil - Ecuador



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LA INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA

A los señores Accionistas de
ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. ADILISA
Guayaquil, Ecuador

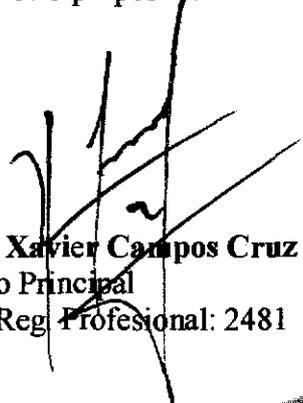
Hemos auditado los estados financieros de **ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. ADILISA** por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014, y hemos emitido nuestro Informe que contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha lunes 23 de marzo del 2015.

Nuestra auditoría se efectuó principalmente con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros de **Aditivos y Alimentos S. A. ADILISA** tomados en su conjunto. La información financiera suplementaria contenida en los Anexos adjuntos, es responsabilidad de la Administración de la Compañía y se presenta con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, y no se considera necesaria para una presentación razonable de los estados financieros básicos. Dicha información financiera suplementaria ha sido sometida a los mismos procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos. En nuestra opinión, la información financiera suplementaria anteriormente referida se presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, en relación con los estados financieros básicos tomados en su conjunto.

Este Informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Accionistas y Administración de **Aditivos y Alimentos S. A. ADILISA**, y para su presentación a la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

Guayaquil 23 de Marzo del 2015

Campos & Asociados
CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Calificación RNAE No. 527


Eco. Xavier Campos Cruz
Socio Principal
No. Reg. Profesional: 2481

• Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211
☎ Telefax: (593 - 4) 2400013 - 6003281
☎ Celular: 0999618292

🌐 www.grupocampos.org
📘 [grupocamposasociados](https://www.facebook.com/grupocamposasociados)
✉ E-mail: campos.asociados1@gmail.com
gerencia@grupocampos.org
🐦 [@camposasociados](https://twitter.com/camposasociados)
Guayaquil - Ecuador

En cumplimiento a instrucciones según el art. 6 de la Sección IV Disposiciones Generales del Capítulo IV Auditoras Externas del Subtítulo IV del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, a continuación exponemos nuestros comentarios sobre los siguientes aspectos:

1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley

Los procedimientos de auditoría aplicados en el examen de los estados financieros básicos nos permitieron obtener evidencia de que las actividades realizadas por **Aditivos y Alimentos S. A. ADILISA** durante el año 2014 se encuentran enmarcadas en las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores.

2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno

Por separado hemos emitido nuestro Informe Confidencial para la Administración, conteniendo las observaciones, recomendaciones y sugerencias sobre aquellos aspectos de importancia que deben ser tomados en cuenta para la marcha del negocio.

3. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias

Por separado hemos emitido nuestro Informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de Diciembre del 2014.

4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley

Nuestra auditoría nos permitió verificar el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley, referentes al pago de impuestos, tasas y contribuciones correspondientes al año 2014.

5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores

Consideramos que **Aditivos y Alimentos S. A. ADILISA** implantó durante el año 2014 las medidas correctivas recomendadas en los informes de auditoría externa anteriores.

En cumplimiento e instruido en el art. 13 de la Sección IV Disposiciones Generales del Capítulo IV Auditoras Externas del Subtítulo IV del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, a continuación exponemos nuestros comentarios sobre los siguientes aspectos:

1. Verificación de cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública

Los procedimientos de auditoría aplicados en el examen de los estados financieros básicos nos permitió obtener evidencia de que las actividades realizadas por **Aditivos y Alimentos S. A. ADILISA** durante el año 2014 cumplieron con las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública, según lo establecido en las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores.

2. Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores

Nuestra auditoría nos permitió verificar la evidencia en cuanto a la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores (ver Anexo 4).

3. Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de la emisión de obligaciones realizadas

La aplicación de procedimientos de auditoría nos permitió verificar la contabilización de las provisiones para el pago del capital e intereses durante el año 2014, en relación con la emisión de obligaciones (ver Anexo 5).

4. Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores.

La compañía **Aditivos y Alimentos S.A.** respalda las obligaciones emitidas que ascendieron a **USD\$ 1400.000,00** con la Garantía General sobre todos los activos de la empresa no gravados al 31 de Diciembre del 2014, los mismos que suman la cantidad de **\$5798,460.70** como se detalla. (Ver Anexo 6)

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. ADILISA**FORMA DE COLOCACION DE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

Las Emisiones de Obligaciones vigentes fueron colocadas en Julio del 2013 en el periodo en que fueron aprobadas para su circulación el monto de \$1000,000.00 , en este año 2014 se adiciono la emisión por \$. 400,000.00.

PRIMERA EMISION DE OBLIGACIONES

Aprobada bajo Resolución No. SC.1MV.DJMV.DAYR.G.13.0003335 con fecha **Junio 07 de 2013**, la Superintendencia de Compañías. Aprueba la emisión de Obligaciones y el contenido del prospecto autoriza a la Oferta Pública y dispone su inscripción en el Registro de Mercado de Valores por un monto de \$2000,000.00.

Monto total de la primera emisión de obligaciones al 31/12/2014 \$ 1.400.000,00

cupones	Plazo	Tipo de garantía	Tasa	Sistema de colocación	Amortización de pago
A: 20 capital y 20 interés	A: 1800 días	General	B% fija anual	Bursátil	c/90 días capital e interés Base 360/360
B: 24 capital y 24 interés	B: 2160 días	General	B% fija anual	Bursátil	c/90 días capital e interés Base 360/360

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo 1 del Subtítulo 1 del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. ADILISA

APLICACIÓN DE RECURSOS CAPTADOS POR LA PRIMERA EMISION DE OBLIGACIONES

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Los recursos obtenidos por las Emisiones de Obligaciones vigentes durante el ejercicio 2014 fueron utilizados en el periodo en que se captaron.

En el año 2013: La primera emisión de \$ 1.000.000,00 fue utilizada en un 62% para cancelar obligaciones de corto y largo plazo con el Banco del Pichincha, Banco de Machala y pasivos comerciales, en lo que respecta al 38% fue destinado para Capital de Trabajo.

En el año 2014: Se realizo una emisión por \$ 400.000,00; fue utilizada en un 69% para capital de trabajo y en un 31% en cancelación de obligaciones de corto plazo con el Banco Pichincha.

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. ADILISA**DETALLE DE PAGOS DE CAPITAL E INTERESES****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014****DETALLE DE PAGOS PRIMERA EMISION DE OBLIGACIONES**

FECHA VENTAS	TIPO	CLASE	TOTAL VENTAS	TASA	FECHA PAGO	PAGO DE CAPITAL	PAGO DE INTERES	SALDO CAPITAL AL 31/12/2014
12-jul-13	Desmaterializadas	A	\$ 500,000.00	8%	12-oct-13	\$ 125,000.00	\$ 45,000.00	\$ 375,000.00
31-jul-13	Desmaterializadas	A	\$ 225,000.00	8%	12-oct-13	\$ 56,250.00	\$ 20,250.00	\$ 168,750.00
15-ago-13	Desmaterializadas	A	\$ 35,000.00	8%	12-oct-13	\$ 8,750.00	\$ 3,150.00	\$ 26,250.00
22-may-14	Desmaterializadas	A	\$ 380,000.00	8%	23-may-14	\$ 44705.88	\$ 40,235.30	\$ 335,294.12
			\$ 1140,000.00			\$ 204,705.88	\$ 83,152.94	\$ 905,294.12
08-jul-13	Desmaterializadas	B	\$ 100,000.00	8%	08-oct-13	\$ 20,833.35	\$ 9,166.67	\$ 79,166.65
18-jul-13	Desmaterializadas	B	\$ 100,000.00	8%	08-oct-13	\$ 20,833.35	\$ 9,166.67	\$ 79,166.65
30-jul-13	Desmaterializadas	B	\$ 40,000.00	8%	08-oct-13	\$ 8,333.35	\$ 3,666.67	\$ 31,666.65
06-marz-14	Desmaterializadas	B	\$ 20,000.00	8%	06-marz-14	\$ 2,727.21	\$ 1,145.46	\$ 17,272.69
			\$ 260,000.00			\$ 52,727.26	\$ 23,145.47	\$ 207,272.74
	TOTALES		\$ 1400,000.00			\$ 287,433.14	\$ 106,298.41	\$ 1112566.86

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

ADITIVOS Y ALIMENTOS S. A. ADILISA**GARANTIAS QUE RESPALDAN LA EMISION DE OBLIGACIONES****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

Se certifico que la compañía ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA presenta al 31 de Diciembre del 2013, el siguiente detalle de Activos:

TOTAL ACTIVOS		\$8773,390.66
(-) ACTIVOS GRAVADOS		
a) Hipoteca Abierta y Contrato de Prenda a favor de Banco Pichincha:		
Edificios y Terrenos	\$2675,350.96	
Línea de Producción para productos Alimentación Animal	\$299,579.00	
		\$2974,929.96
TOTAL ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN		\$5798,460.70
80% ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN/CUPO DE EMISION		\$4638,768.56

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

