

"ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA."

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

52



“ ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA.”

Al 31 de diciembre de 2.011

I N D I C E

Contenido	Páginas N°
➤ Informe de los Auditores Independientes	1-3
➤ Balance General	4
➤ Estado de Resultados	5
➤ Balance Comparativo	6
➤ Estado de Evolución del Patrimonio	7
➤ Estado de Flujos de Efectivo	8-9
➤ Notas a los Estados Financieros	10-27



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

**A LOS SEÑORES SOCIOS DE " ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS
CÍA. LTDA."**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de " ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA." , los cuales comprenden el balance general, al 31 de diciembre de 2.011 y el correspondiente Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado a esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.
2. La administración de la compañía es responsable de 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 relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y asciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, efectuamos nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria respecto al año 2.011. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoria incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la

evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria 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 general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

4. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan **razonablemente** en todos los aspectos importantes, la situación financiera de “ ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA.” al 31 de Diciembre de 2.011, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
5. Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICl. – 003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento “ NIAA” para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorias realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
6. De conformidad a la Resolución de la Superintendencia de Compañías 08 G. DSC. 010 del 20 de noviembre del 2.008, la empresa aplica en sus registros contables las Normas Internacionales de Contabilidad NIC, y las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF’ S.

7. De acuerdo con la Resolución SRI No. NAC – D GERCGC 10 – 00139 de abril 26 de 2.010, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado hasta el 31 de julio del 2.011, previa la elaboración por “ ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA.” de los 12 anexos y plantilla requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoría Externa.

SC – RNAE N° 053
Marzo, 20 de 2.012
Quito – Ecuador


C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511



" ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
CAJA	(NOTA 3)	306,167.92	SOBREGIROS BANCARIOS	(NOTA 13)	460,070.30
BANCOS	(NOTA 4)	172,490.36	PRÉSTAMOS BANCARIOS	(NOTA 14)	4,081,015.02
CLIENTES	(NOTA 5)	4,576,219.37	PROVEEDORES	(NOTA 15)	3,395,390.42
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	375,224.35	CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 16)	46,753.26
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 7)	392,685.90	OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 17)	55,870.12
INVENTARIOS	(NOTA 8)	3,293,796.19	IESS POR PAGAR	(NOTA 18)	20,696.06
MERCADERÍA EN TRÁNSITO	(NOTA 9)	<u>150,034.27</u>	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 19)	63,261.66
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		9,266,618.36	ACREEDORES VARIOS	(NOTA 20)	<u>400,275.95</u>
			TOTAL PASIVO CORRIENTE		8,523,332.79
ACTIVOS NO CORRIENTES			PASIVOS NO CORRIENTES		
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 10)	2,171,840.21	PRÉSTAMOS BANCARIOS L/P		907,570.47
ACTIVOS DIFERIDOS	(NOTA 11)	55,976.41	PROVISIONES SOCIALES		<u>364,217.04</u>
INVERSIONES A LARGO/PLAZO	(NOTA 12)	<u>375,186.00</u>	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1,271,787.51
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		2,603,002.62	TOTAL PASIVOS		
			PATRIMONIO		
			CAPITAL SOCIAL	(NOTA 21)	1,488,810.00
			APORTE FUTURA CAPITALIZACION	(NOTA 22)	323.60
			RESERVA LEGAL	(NOTA 23)	71,264.61
			RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 24)	100,470.06
			RESULTADO DE EJER. ANTER.	(NOTA 25)	34,995.46
			RESULTADOS ACUMULADOS NIIF'S	(NOTA 26)	33,623.76
			RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 27)	<u>345,013.19</u>
			TOTAL PATRIMONIO		2,074,500.68
TOTAL ACTIVOS		<u>11,869,620.98</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>11,869,620.98</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA."
BALANCE DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas	18,148,823.26	
Fletes	10,666.25	
(-) Descuentos en Ventas	43,966.27	
(-) Devolución en Ventas	<u>1,157,829.93</u>	16,957,693.31
 (-) COSTO DE VENTAS	 <u>12,448,602.78</u>	 <u>12,448,602.78</u>
 UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		 4,509,090.53
 (-) GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos	1,154,051.00	
Depreciación	219,772.06	
Dep. Revaloriza.NIIF'S(Gto. No Deduc.)	5,391.70	
Gastos de Ventas	2,357,636.06	
NIIF'S Gasto Impuesto	<u>10,838.94</u>	<u>3,747,689.76</u>
 UTILIDAD OPERACIONAL		 761,400.77
 (+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
Comisiones Cramer	1,058.74	
Interés Ganado	3,850.16	
Otros Ingresos	6,408.74	
Ingresos por pedidos	2,701.60	
Ingresos exentos	7,811.35	
Utilidad Venta de Activo	25884.23	
Diferencial Cambiario	1069.26	
Ingresos Financieros	<u>4,896.67</u>	53,680.75
 (-) GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos Financieros	24,677.44	
Gasto Intereses - Comisiones	<u>445,390.89</u>	<u>470,068.33</u>
 UTILIDAD 2.011 ANTES 15% PART. TRABAJ. E IMPUESTO A LA RENTA		 <u><u>345,013.19</u></u>

"ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA. "

**BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.010 - DICIEMBRE 2.011**

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2.010	SALDO AL 31/12/2.011	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja	191,274.75	306,167.92	114,893.17	
Bancos	165,730.97	172,490.36	6,759.39	
Clientes	3,583,973.73	4,604,310.72	1,020,336.99	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-33,155.72	-28,091.35		-5,064.37
Otras Cuentas por Cobrar	269,102.28	375,224.35	106,122.07	
Impuestos Anticipados	293,931.48	392,685.90	98,754.42	
Inventarios	2,774,332.35	3,293,796.19	519,463.84	
Mercadería en Tránsito	166,655.99	150,034.27		16,621.72
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	7,411,845.83	9,266,618.36	1,866,329.88	11,557.35
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos Fijos	2,521,381.01	2,960,924.29	439,543.28	
(-) Dep. Acumulada Activos Fijos	-569,174.77	-789,084.08	-219,909.31	
Activos Diferidos	16,172.21	46,571.08	30,398.87	
NIIF'S Diferidos	9,929.38	9,405.33		524.05
Inversiones Largo Plazo	218,085.00	375,186.00	157,101.00	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,196,392.83	2,603,002.62	407,133.84	524.05
TOTAL ACTIVOS	9,608,238.66	11,869,620.98	2,273,463.72	12,081.40
			2'261.383,32	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiros Bancarios	412,042.02	460,070.30	48,028.28	
Préstamos Bancarios	1,751,024.82	4,081,015.02	2,329,990.20	
Proveedores	3,364,780.67	3,395,390.42	30,609.75	
Cuentas por Pagar		46,753.26	46,753.26	
Obligaciones Patronales	297,412.14	55,870.12		241,542.02
IESS por Pagar	20,189.17	20,696.06	506.89	
Impuestos por Pagar	43,529.04	36,760.98		6,768.06
NIIF'S Impuestos	31,158.47	26,500.68		4,657.79
Varios Acreedores	179,904.22	20,239.80		159,664.42
Anticipo Clientes	212,813.75	380,036.15	167,222.40	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6,312,854.30	8,523,332.79	2,623,110.78	412,632.29
PASIVOS NO CORRIENTES				
Préstamos Bancarios Largo Plazo	1,394,969.53	907,570.47		487,399.06
Provisiones Sociales		364,217.04	364,217.04	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,394,969.53	1,271,787.51	364,217.04	487,399.06
TOTAL PASIVOS	7,707,823.83	9,795,120.30	2,987,327.82	900,031.35
PATRIMONIO				
Capital Social	1,018,810.00	1,488,810.00	470,000.00	
Aporte Futura Capitalización	323.60	323.60	-	
Reserva Legal	53,571.16	71,264.61	17,693.45	
Reserva de Capital	100,470.06	100,470.06	-	
Resultado Ejercicios Anteriores	187,709.89	34,995.46		152,714.43
Resultado Acumulado NIIF'S	33,623.76	33,623.76	-	
Resultado del Ejercicio	505,906.36	345,013.19		160,893.17
TOTAL PATRIMONIO	1,900,414.83	2,074,500.68	487,693.45	313,607.60
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,608,238.66	11,869,620.98	3,475,021.27	1,213,638.95
			2'261.382,32	

"ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA."
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF'S	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	Saldo al 31 de diciembre del 2.010	1,018,810.00	323.60	53,571.16	100,470.06	187,709.89	33,623.76	505,906.36	1,900,414.83
10-mar-11	Tranf. Utilidad del Ejercicio 2.010 a Resultados Ejercicios Anteriores.					505,906.36		-505,906.36	-
	15% Participación Trabajadores					-75,885.95			-75,885.95
	25% Impuesto a la Renta					-76,151.36			-76,151.36
	5% Reserva Legal					-17,693.45			-17,693.45
10-mar-11	Transferencia de Resultado Ejerc. Anteriores a Reserva Legal según Diario 130.			17,693.45					17,693.45
28-dic-11	Aumento de Capital según Escritura Pública N° 5586 del 10-06-2011 inscrita Reg. Mercantil numeral 4465 Tomo 142, Notaría Tercera, según Diario N° 1404	470,000.00				-470,000.00			-
31-dic-11	Diferencia del Cálculo del Anticipo Impuesto la Renta 2010					-18,890.03			-18,890.03
	Utilidad del Ejercicio 2.011 antes del 15% Partic. Trabajadores e Impuesto a la Renta.							345,013.19	345,013.19
	Saldo al 31 de Diciembre del 2.011	1,488,810.00	323.60	71,264.61	100,470.06	34,995.46	33,623.76	345,013.19	2,074,500.68

"ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CIA. LTDA."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recaudado de Clientes	16,099,514.35	
Efectivo Pagado a Proveedores	-12,920,835.15	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	-3,527,917.70	
Efectivo Generado por Operación		-349,238.50
Efectivo Pagado a Empleados	158,575.60	
Efectivo Pagado por Impuestos	-110,180.27	
Efectivo Cuentas por Cobrar	-141,515.76	
Efectivo Otras Cuentas por Pagar	-159,664.42	
Efectivo Pagado por Gastos no Operacionales	53,680.75	
Efectivo Ingresos No Operacionales	46,753.26	
Efectivo Pagado Gastos No Operacionales	-470,068.33	-622,419.17
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación		-971,657.67

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo Recibido por Inversiones L/P	-157,101.00	
Compra/ Venta Activos Fijos	-439,635.12	
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión		-596,736.12

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo Recibido Sobregiros Bancarios	48,028.28	
Efectivo Pagado por Activos Diferidos	-29,874.82	
Efectivo Recibido por Préstamos Bancarios L/P	-142,870.76	
Efectivo Recibido Obligación Bursatil L/P	77,014.19	
Efectivo Recibido por Obligaciones Bancarias C/P	1,838,875.68	
Efectivo Recibido Obligación Bursatil e interés C/P	142,364.52	
Efectivo Recibido por Otras Obligaciones L/P	-72,792.49	
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento		1,860,744.60

AUMENTO EN EFECTIVO **292,350.81**

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.010 **357,005.72**

VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO

Incremento del Capital según Escritura Pública	470,000.00	
Transferencia de Resultados Ejerc. Ant. a Reserva Legal	17,693.45	
Ajuste Depreciación Activos Fijos	229.09	
15% Part.Trab., 25% Impto. Rta.,5% Reserva Legal;Aumento de Capital;Diferencial del cálculo del antic.2010	-658,620.79	-170,698.25

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.011 **478,658.28**

"ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CIA. LTDA."

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad Neta del Ejercicio	345,013.19
-----------------------------	------------

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Depreciación del Año	219,772.06	219,772.06
----------------------	------------	------------

Efectivo Generado por Operación		564,785.25
--	--	-------------------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(-) Aumento Clientes	-1,025,401.36	
(-) Aumento Otras Cuentas por Cobrar	-141,515.76	
(+) Aumento Cuentas por Cobrar Empleados	35,393.69	
(-) Aumento Inventarios	-98,754.42	
(+) Aumento Mercadería en Tránsito	16,621.72	
(-) Aumento Impuestos Anticipados	-519,463.84	
(+) Disminución Proveedores	30,609.75	
(+) Disminución Cuentas por Pagar	46,753.26	
(-) Disminución Obligaciones Patronales	-241,542.02	
(+) Disminución IESS por Pagar	506.89	
(-) Otras Cuentas por Pagar (Varios Acreedores)	-159,664.42	
(+) Disminución Anticipo Clientes	167,222.40	
(+) Provisiones Sociales	364,217.04	
(-) Disminución Impuestos por Pagar	-11,425.85	-1,536,442.92

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación		<u>-971,657.67</u>
---	--	---------------------------

"ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía **"ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA."**, fue constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Quito el 25 de octubre de 1.993 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 176, tomo 125 el 27 de enero de 1.994, siendo su objeto principal las actividades: a) producción y comercialización de materias primas y aditivos para la industrialización de alimentos; b) importación, exportación y comercialización de maquinaria para la industria de alimentos; c) representación de compañías nacionales y extranjeras, formación de nuevas compañías, así como la elaboración de toda clase de actos o contratos que le permita el cumplimiento de su objetivo social.

En la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la República del Ecuador, a los 28 días del mes de octubre de 2.002 ante el Dr. Germán Flor Cisneros, Notario Tercero de este cantón, se realiza la protocolización del aumento de capital, misma que se halla inscrita en el Registro Mercantil mediante Resolución N° 4205 Tomo 133 el 17 de diciembre de 2.002 por la cuantía de \$ 25.915,00 ascendiendo el Capital Social a un valor de \$ 33.195,00.

En el 2.005 la empresa procedió al Aumento de Capital por \$ 300.000,00, que constituye la Compensación de Créditos, la Utilidad 2.004 y Utilidades Acumuladas. Este aumento se halla debidamente inscrito en el Registro Mercantil el 05 de julio de 2.005 bajo el número 189 tomo 136.

En la ciudad de San Francisco de Quito, Distrito Metropolitano el 10 de diciembre del 2007 ante el Dr. Roberto Salgado Salgado Notario Tercero del Cantón Quito mediante escritura Pública 8349 se procede al Aumento de Capital de USD 30.215,00, con el cual el Capital Social de la empresa asciende al valor de USD 363.410,00. La mencionada Escritura se registró en el Registro Mercantil del Cantón Quito bajo el número 006725 con fecha 18 de Febrero del 2.008.

Mediante Escritura 6590BIS se procedió a la Fusión, Aumento de Capital y Reforma de Estatuto Social el 1 de octubre de 2.008, en la Ciudad de Quito ante el Notario Tercero Dr. Roberto Salgado; la empresa Aditivos Agrícolas Aditagro Cía. Ltda. Se disuelve aumento de capital como consecuencia de la fusión se procede a aumentar el capital social de la compañía absorbente Aditmaq Aditivos y Maquinarias Cía. Ltda. por la suma de \$5.400,00 en consecuencia el nuevo capital social de la Compañía asciende a \$368.810,00; la Escritura se registró bajo resolución N° 588. Tomo 140 del Registro Mercantil con fecha 02 de marzo del 2.009.

En la Ciudad de Quito el 25 de mayo del 2009, ante el Dr. Roberto Salgado, Notario Tercero, del cantón mediante escritura Pública N° 3326, se procede a efectuar el Aumento de Capital Social y Reformas Estatutarias en la suma de USD 450.000,00; mediante capitalización de utilidades del ejercicio económico 2008 y de ejercicios económicos anteriores; en consecuencia el nuevo capital asciende a la suma de USD 818.810,00. La escritura se registró bajo resolución N° 2419 del Registro Mercantil, Tomo 140 del 30 de Julio de 2.009.

Mediante escritura Pública 6702 de la Notaria Tercera ante Dr. Roberto Salgado del 3 de agosto del 2.010 se procede al aumento de capital de \$ 200.000,00 y a la reforma de estatutos, inscrita en el Registro Mercantil No. 3757 Tomo 141.

En la ciudad de Quito el 10 de junio de 2011 mediante escritura pública 5586 de la Notaria Tercera ante el Dr. Roberto Salgado, se procedió al aumento de capital de \$470.000,00 y reforma de estatutos; inscrita en el Registro Mercantil No. 4465 Tomo 142 .

Tributariamente se identifica con el RUC #1791269489001

2. PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen Los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las normas Internacionales de contabilidad NIC, y la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

b) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de las NIIF'S.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

c) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art.20 numeral 6.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5% anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de cómputo y software	33% anual

De la aplicación de las Normas NIIF'S la empresa consideró la vida útil de sus activos fijos.

d) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo promedio o de fabricación el cual no excede al valor de mercado.

e) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

f) PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art.38 del reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA

Art.92.- Sustitúyase el segundo inciso del Art.37 de la Ley de Régimen Tributario Interno por el siguiente:

Las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011 y para el año 2012 la tarifa el impuesto será del 23%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren en productividad, generen diversificación productiva incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

g) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con las disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

h) Aumento de Capital

En la Ciudad de Quito el 10 de Junio de 2.011, ante el Dr. Roberto Salgado, Notario Tercero, del cantón mediante escritura Pública N° 5586, se procede a efectuar el Aumento de Capital social y Reformas Estatutarias en la suma de USD 470.000,00; mediante capitalización de utilidades del ejercicio económico 2010 la suma de \$ 300.000,00 y de las utilidades acumuladas la cantidad de \$ 170.000,00; en consecuencia el nuevo capital asciende a la suma de USD 1'488.810,00. La escritura se registró bajo resolución N° 4465 del Registro Mercantil. Tomo 142 del 28 de Diciembre de 2.011.

i) Emisión de Valores

Con fecha 28 de junio de 2011, mediante Resolución No Q.IMV. 2011.2865, la Superintendencia de Compañías aprobó la presente Emisión de Obligaciones, por un monto de US\$ 2,00 millones, misma que paga una tasa fija anual del 8,75%.

Es importante señalar que se inició la colocación de los valores el 14 de noviembre de 2011, determinando de esta manera que se colocó el 31,75% (US\$ 2,00 millones).

Adicionalmente, se debe mencionar que al 31 de diciembre de 2011, aún no se ha cancelado ningún dividendo a los obligacionistas, debido a que el primer pago se lo realizará el 14 de mayo de 2012.

NOTA 3 .- CAJA

Incluye:

Caja General	a)	12,258.84	
Caja Chica	b)	1,775.42	
Valores en Custodia	c)	<u>292,133.66</u>	306,167.92

a) Caja General

Incluye:

Caja general Dólares Aditmaq	10,434.80
Caja General Pesos Chilenos	76.37
Caja General Pesos Colombianos	424.83
Caja General Euros	670.14
Caja General Pesos Argentinos	1.16
Caja General Hryvnia	5.80
Caja General Dólares D.L.A.	608.58
Caja General Francos Suizos	<u>37.16</u>
	12,258.84

b) Caja Chica

Incluye:

Caja Chica Guayaquil	712.23
Caja Chica Logistica Guayaquil	<u>1,063.19</u>
	1,775.42

c) Valores en Custodia

Incluye:

Valores en Custodia Quito	251,165.73
Valores en Custodia D.L.A.	<u>40,967.93</u>
	292,133.66

NOTA 4 .- BANCOS

Incluye:

Bancos Locales	a)	<u>172,490.36</u>	172,490.36
----------------	----	-------------------	------------

a) Bancos Locales

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Guayaquil	2890417-7	6,174.43
Promérica	1032806011	2,428.46

Produbanco	0200509928-1	55,755.10
Bolivariano Panamá	1302000118	19,607.38
Bolivariano D.L.A.	500-503296-4	74,168.86
Guayaquil D.L.A.	2892306-6	4,221.57
Amazonas	3031068923	10,134.56
		<u>172,490.36</u>

NOTA 5 .- CLIENTES

Incluye:

Cientes Nacionales	a)	4,564,932.88	
Cientes Exportación	b)	39,377.84	
(-) Provisión Ctas Incobrables	c)	<u>-28,091.35</u>	4,576,219.37

a) Cientes Nacionales

Incluye:

Cientes Quito	2,268,528.98	
Cientes Latacunga	113,866.39	
Cientes Guayaquil	808,978.58	
Cientes Cuenca	943,166.82	
Cientes Ambato	265,918.43	
Cientes Loja	5,161.16	
Cientes Riobamba	85,825.39	
Cientes Ibarra	677.08	
Cientes Tulcán	55,387.52	
Cientes Manta	17,422.53	
	<u>4,564,932.88</u>	11,286.49

b) Cientes Exportación

Incluye:

Cientes Colombia	659.00	
Cientes Chile	33,691.24	
Cientes Argentina	105.50	
Cientes México	4,922.10	
	<u>39,377.84</u>	

c) Provisión Ctas. Incobrables

Incluye:

Prov. Ctas Incob.años anteriores	-33,155.72	
Reclasif. Cuentas por Centro Costos	15,100.00	
Bajas Cientes Incobrables	5,064.37	
Prov. Ctas Incob. Año 2.010	<u>-15,100.00</u>	
	-28,091.35	

NOTA 6 .- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Anticipo Sueldos Empleados		11,273.88	
Varios Deudores	a)	<u>363,950.47</u>	375,224.35

a) Varios Deudores

Incluye:

Quito	234,725.85
Aerotecma por Cobrar (Venezuela)	<u>129,224.62</u>
	363,950.47

NOTA 7 .- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Retención en la Fuente	294,770.21	
SRI Impuesto Salida	<u>97,915.69</u>	392,685.90

NOTA 8 .- INVENTARIOS

Incluye:

Invent.de Mercaderías y Maq.	a)	<u>3,293,796.19</u>	3,293,796.19
------------------------------	----	---------------------	--------------

a) Inventarios de Mercadería y Maq.

Incluye:

Aditivos Cramer	284,704.82
A.D.M	61,515.94
Kale Nalo	66,915.15
Merck	8,382.61
Rhone Poulenc	169,421.22
3M	35,218.74
Hijos de Pedro Ramón	1,116.08 *
Nutrinova	27,679.51
Arteva Spec	2,318.87
Ajinomoto	36,401.37
Proliant	96,631.38

Muhlenchmie	193.11	
Red Arrow	39,284.44	
Balanzas Soehnle	922.30	*
Cuchillas Maja	1,604.96	
J. Rettenmaier & Sohne G	20,961.50	
Polypack	86,685.11	
Europhos	56,581.36	
Rovita	19,980.57	
Nameta N.V	1,798.56	
Mezclas	52,334.70	
Servicios	2,724.38	
Materia Prima	424,934.85	
Novafoods	5,966.55	
Consumo Masivo	7,552.64	
Aranal	90,198.34	
Farmesa	51,792.12	
Euro'cryor	3,174.16	*
Maquinas Ruhle	49,785.32	
Handtmann	32,242.26	
Repuestos Maq. Ruhle	6,402.56	
Maq. Ind. Cárnica	344,766.92	
Maq. Inotec	20,678.94	
Maquinaria Eloma	3,401.02	
Seguridad Industrial - Lehrich	112,488.82	
Línea ULMA	13,367.64	
Mercadería en consignación	1,512.88	*
Alimentación Animal	790,079.82	
Equipos - Maquinaria	219,986.27	
Farmaco Veterinarios	10,481.72	
Mimma D.L.A.	6,645.63	
Servicios V	2,625.02	
Varios Aditagro	22,336.03	
	<u>3,293,796.19</u>	

* Saldo sin movimiento año anterior

NOTA 9 .- MERCADERIAS EN TRÁNSITO

Incluye:

Importaciones en Tránsito	<u>150,034.27</u>	150,034.27
---------------------------	-------------------	------------

NOTA 10.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2010	AUMENTOS	DISMINUCIONES	BAJA EQUIPOS	AJUSTES Y RECLASIFIC.	NIIF'S REVALORI- ZACIÓN	NIIF'S DEP. ACUM. REVALOR.	DEPRECIACIÓN 2011	SALDO AL 31/12/2011
Terrenos	202,940.00								202,940.00
Edificios Quito	570,753.33	124,606.02							695,359.35
Edificio Bodegas Guayaquil	470,996.58	97,023.62							568,020.20
Construcciones en Curso Quito		130,023.08	-124,606.02						5,417.06
Construcciones en Curso Depto. Guayaquil	37,463.00	14,407.00							51,870.00
Construcciones en Curso Bodega Guayaquil	27,489.60	69,665.22	-97,154.82						-
Equipos de Oficina Quito	20,590.14	3,565.02		-91.84					24,063.32
Equipos de Oficina Guayaquil	9,363.99	494.38	-2,251.16						7,607.21
Muebles y Enseres Quito	82,135.07	5,648.40							87,783.47
Muebles y Enseres Guayaquil	16,155.24	293.75							16,448.99
Vehiculos Quito	326,078.39	53,673.01	-1,175.70						378,575.70
Vehiculos Guayaquil	230.17	1,197.32			-230.17				1,197.32
Maquinaria Quito	205,108.40	8,331.02	-734.50						212,704.92
Maquinaria Guayaquil	13,827.37	17,598.01							31,425.38
Equipos de Laboratorio Quito	120,073.99	5,953.61							126,027.60
Equipos de Laboratorio Guayaquil	37,089.62								37,089.62
Herramientas Quito	6,576.87	2,973.10							9,549.97
Herramientas Guayaquil	200.50								200.50
Equipo Electrónico Quito	168,191.03	33,773.61							201,964.64
Equipo Electrónico Guayaquil	2,989.00	2,320.16							5,309.16
Equipo Planta Mezclas	203,128.72	94,241.16							297,369.88
(-) Depreciación Acumulada	-569,174.77			91.84	5162.61	-6,057.24	665.54	-219,772.06	-789,084.08
TOTAL	1,952,206.24	665,787.49	-225,922.20	-	4,932.44	-6,057.24	665.54	-219,772.06	2,171,840.21

NOTA 11.- ACTIVOS DIFERIDOS

Incluye:

Intereses Diferidos	25,460.00	
Seguros Pagados por Adelantado	21,111.08	
NIIF'S Diferidos	<u>9,405.33</u>	55,976.41

NOTA 12 .- INVERSIONES A LARGO/ PLAZO

Incluye:

Inversiones Largo Plazo	a)	<u>375,186.00</u>	375,186.00
-------------------------	----	-------------------	------------

a) Inversiones Largo Plazo

Incluye:

Inversiones Club Arrayanes	21,130.00 *	
NIIF'S Estimación Desvalorización	<u>-9,130.00 *</u>	12,000.00
Inversión Marriot		20,335.00 *
Inversión Venezuela Aditmaq		11,760.00 *
Inversión Alternativas Alimeticias		50,000.00 *
Inversión Good Food Ecuador S.A.		200,000.00
Inversión Aca Food Cía.		20,091.00
Inversión Biofeed		<u>61,000.00</u>
		375,186.00

* Saldos sin movimiento años anteriores

NOTA 13 .- SOBREGIRO BANCARIO

Incluye:

Bancos Nacionales	a)	<u>460,070.30</u>	460,070.30
-------------------	----	-------------------	------------

a) Bancos Nacionales

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Rumiñahui	8003759904	26,123.53
Bolivariano	500-500996-4	6,611.47
Pichincha DLA	33831241-04	99,565.57
Pichincha	3083020504	<u>327,769.73</u>
		460,070.30

NOTA 14 .- OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO/PLAZO

Incluye:

Banco del Pichincha	a)	905,149.46	
Banco Bolivariano	b)	975,347.81	
Banco Rumiñahui	c)	829,235.42	
Banco Proamérica	d)	5,144.09	
Banco de Guayaquil	e)	131,412.21	
Banco Amazonas	f)	100,000.00	
Microfactoring Co.	g)	270,352.34	
Intereses por Pagar		19,343.33	
Obligación Bursatil		481,766.25	
Interés por Pagar Obligación Bursatil		<u>14,514.11</u>	3,732,265.02

a) Banco del Pichincha

Incluye:

<u>N° de Operación</u>	<u>F. Concesión</u>	<u>F. Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
1077003-00	28-mar-11	22-mar-12	67,383.30
1149731-00	7-jun-11	1-jun-12	117,766.16
1263977-00	14-oct-11	12-ene-12	300,000.00
1285432-00	18-nov-11	16-feb-12	120,000.00
1286183-00	21-nov-11	19-feb-12	<u>300,000.00</u>
			905,149.46

b) Banco Bolivariano

Incluye:

<u>N° de Operación</u>	<u>Interés</u>	<u>F. Concesión</u>	<u>F. Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
0500018480	9,63%	18-ago-10	14-ago-13	83,333.28
0500018813	8,33%	28-oct-10	25-oct-13	23,333.28
0500020237	8,83%	26-sep-11	25-ene-12	10,821.25
0500020314	8,83%	17-oct-11	15-feb-12	21,387.50
0500020180	8,83%	7-sep-11	6-ene-12	4,860.00
185863	8,83%	5-jul-11	4-ene-12	7,980.00
0500020261	8,83%	29-sep-11	30-ene-12	1,450.00
0500020344	8,83%	24-oct-11	22-feb-12	12,500.00
0500020077	8,83%	10-ago-11	8-feb-12	37,333.32
0500020540	8,83%	7-dic-11	6-abr-12	43,300.00
193535	8,83%	19-dic-11	18-abr-12	46,700.00
0500020185	8,83%	12-sep-11	12-mar-12	22,500.00
0500020239	8,83%	27-sep-11	28-mar-12	19,000.01
0500020518	8,83%	29-nov-11	30-may-12	35,666.67
0500020546	8,83%	8-dic-11	9-abr-12	48,150.00
0500020645	8,83%	27-dic-11	26-dic-12	500,000.00
500020287	8,83%	5-oct-11	6-feb-12	11,357.50
0500020517	8,83%	28-nov-11	28-mar-12	<u>45,675.00</u>
				975,347.81

c) Banco Rumiñahui

Incluye:

<u>N° de Operación</u>	<u>Interés</u>	<u>F. Concesión</u>	<u>F. Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
365811-00	9.76%	31-ene-11	31-ene-12	51822.00
371008-00	9.76%	4-abr-11	4-abr-12	36355.63
372990-00	9.76%	28-abr-11	28-abr-12	56325.63
373989-00	9.76%	18-may-11	18-may-12	52485.24
375454-00	9.76%	6-jun-11	6-jun-12	53765.37
383715-00	9.76%	12-sep-11	12-sep-12	189741.55
386067-00	9.76%	22-dic-11	22-dic-12	178740.00
386067-00	9.76%	22-dic-11	22-dic-12	210000.00
				<u>829,235.42</u>

d) Banco Proamérica

Incluye:

<u>N° de Operación</u>	<u>Interés</u>	<u>F. Concesión</u>	<u>F. Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
239-01	11,23%	22-jul-09	22-jun-12	5,144.09
				<u>5,144.09</u>

e) Banco Guayaquil

Incluye:

<u>N° de Operación</u>	<u>Interés</u>	<u>F. Concesión</u>	<u>F. Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
00	9,33%	25-jul-09	25-jun-12	4,872.20
00	9,33%	25-jul-09	25-jun-12	4,915.57
00	11,83%	20-sep-09	20-ago-12	4,455.26
00	9.76%	15-ago-11	15-jul-14	7,258.59
00	9,76%	20-sep-10	20-ago-13	68,401.89
00	11.23%	20-may-10	20-abr-14	8,107.46
00	9.76%	20-ene-11	20-dic-13	11,622.20
00	9.76%	15-ene-11	15-dic-14	21,779.04
				<u>131,412.21</u>

f) Banco Amazonas

Incluye:

<u>N° de Operación</u>	<u>Interés</u>	<u>F. Concesión</u>	<u>F. Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
54301	11.23%	17-dic-11	13-feb-12	100,000.00
				<u>100,000.00</u>

g) Microfactoring Co.

Incluye:

<u>N° de Operacion</u>	<u>Interes</u>	<u>F. Concesión</u>	<u>F. Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
5650200000316	-	20-dic-11	25-feb-12	86,458.33
5650200000315	-	20-dic-11	17-abr-12	34,275.00
5650200000314	-	20-dic-11	2-ene-12	29,034.98
5650200000313	-	20-dic-11	25-abr-12	91,535.31
5650200000312	-	20-dic-11	25-abr-12	29,048.62
				<u>270,352.34</u>

NOTA 15 .- PROVEEDORES

Incluye:

Proveedores Nacionales	a)	409,875.66	
Proveedores del Exterior		<u>2,985,514.76</u>	3,395,390.42

a) Proveedores Nacionales

Incluye:

Bienes	256,703.07
Servicios	71,473.95
Liquidaciones Caja y Gastos	10,838.65
Tarjetas	<u>70,859.99</u>
	409,875.66

b) Proveedores del Exterior

Incluye:

Bienes	2,030,747.58
Bienes Euros	<u>954,767.18</u>
	2,985,514.76

NOTA 16 .- CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Novafood Anticipo Vehículo	13,774.07	
Préstamo Mercadería	32,802.11	
Grupo Oro Préstamo	<u>177.08</u>	46,753.26

NOTA 17 .- OBLIGACIONES PATRONALES

Incluye:

Décimo Tercer Sueldo	7,788.14	
Décimo Cuarto Sueldo	8,991.92	
Vacaciones	37,160.07	
Compensación salarial	<u>1,929.99</u>	55,870.12

NOTA 18 .- IESS POR PAGAR

Incluye:

Aportes al IESS	20,336.51	
Fondos de Reserva	<u>359.55</u>	20,696.06

NOTA 19 .- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

Impuesto a la Renta del Personal	13,087.70	
IVA por Pagar por Venta	10,891.59	
NIIF'S Impuestos	31,158.47	
Retenciones en la Fuente a)	3,702.55	
Retenciones IVA b)	<u>4,421.35</u>	63,261.66

a) Retención en la Fuente

Incluye:

Retención 1%	1,654.53
Retención 1xmil	1.47
Retención 2%	1,092.71
Retención 8%	414.96
Retención 10%	500.00
Retención Fuente Sustitutiva	<u>38.88</u>
	3,702.55

b) Retención IVA

Incluye:

Retención 30%	1,032.68
Retención 70%	2,145.04
Retención 100%	1,023.36
IVA por Pagar Sustitutiva	<u>220.27</u>
	4,421.35

NOTA 20 .- ACREEDORES VARIOS

Incluye:

Cuentas por pagar empleados	877.49	
Descuentos voluntarios	279.09	
Anticipo Clientes	380,036.15	
Préstamo Mercadería	455.23	
Good Food Ecuador S.A.	7,716.00	
Varios Acreedores	<u>10,911.99</u>	400,275.95

NOTA 21 .- PROVISIONES SOCIALES

Incluye:

Reserva Acumulada por Jubilaciones	211,776.93	
Reserva Bonificación Patronal	<u>152,440.11</u>	364,217.04

NOTA 22 .- PRÉSTAMOS BANCARIOS LARGO/PLAZO

Incluye:

Banco Bolivariano	a)	75,000.24	
Banco Guayaquil	b)	142,822.19	
Obligación Bursatil	c)	407,530.44	**
Otras Obligaciones		<u>630,967.60</u>	1,256,320.47

** La sumatoria de la Obligación Bursatil de C/P y L/P es de \$558.780,44; siendo su negociación por \$605.000,00 existiendo una diferencia de \$46.219,56 del costo amortizable.

a) Banco Bolivariano

Incluye:

<u>Nº de Operación</u>	<u>Interés</u>	<u>F. Concesión</u>	<u>F. Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
0500018480	9,63%	18-ago-10	14-ago-13	55,555.68
0500018813	8,83%	28-oct-10	25-oct-13	<u>19,444.56</u>
				75,000.24

b) Banco Guayaquil

Incluye:

<u>Nº de Operación</u>	<u>Interés</u>	<u>F. Concesión</u>	<u>F. Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
00	11,23%	20-may-10	20-abr-14	9,168.59
00	9,76%	20-sep-10	20-ago-13	49,510.61
00	9,76%	20-ene-11	20-dic-13	12,831.52
00	9,76%	15-ago-11	15-jun-14	13,090.51
00	9,76%	8-dic-11	15-dic-14	<u>58,220.96</u>
				142,822.19

c) Otras Obligaciones

Incluye:

Benz Paúl	301,020.44	
Muñoz Francisca	96,000.00	*
Proaño Torres Vicente	170,000.00	*
Proaño Ledergerber José	19,000.00	*
Proaño Torres Patricio	14,000.00	
Urbina Páez Gloria	14,500.00	
Tobar Cordevez José	3,000.00	
Leasing Guayaquil	13,447.16	
	630,967.60	

* Saldos sin movimiento año anterior

NOTA 23 .- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Capital Social	a)		1,488,810.00	1,488,810.00
----------------	----	-------	--------------	--------------

a) Capital Social

Incluye:

<u>Socios</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Herederos Moncayo Calero Fausto	0.011%	164.00
Moncayo Montalvo Fausto	42.13%	627,278.00
Moncayo Montalvo Valeria	10.78%	160,494.00
Moncayo Montalvo Juan Pablo	10.78%	160,494.00
Moncayo Montalvo Carmen Alicia	11.08%	164,910.00
Montalvo Montalvo María Alicia	23.51%	350,060.00
Coronel Urbina Diego	1.71%	25,410.00
	100.00%	1,488,810.00

NOTA 24 .- APOORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN

Incluye:

Coronel Urbina Diego		323.60	323.60
----------------------	-------	--------	--------

NOTA 25 .- RESERVA LEGAL

Incluye:

Reserva Legal		71,264.61	71,264.61
---------------	-------	-----------	-----------

NOTA 26 .- RESERVA DE CAPITAL

Incluye:

Reserva de Capital	<u>100,470.06</u>	100,470.06
--------------------	-------------------	------------

NOTA 27 .- RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Utilidades Retenidas	<u>34,995.46</u>	34,995.46
----------------------	------------------	-----------

NOTA 28 .- RESULTADOS ACUMULADOS NIIF'S

Incluye:

NIIF'S Resultado Acumulado Aplicación.	32,950.78	
NIIF'S Resultado Ejercicio 2.009.	<u>672.98</u>	33,623.76

NOTA 29 .- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad del Ejercicio 2.011 antes de 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>345,013.19</u>	345,013.19
--	-------------------	------------

NOTA 30.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 109, de la Utilidad Neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 20% del Capital

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 31.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre y la fecha de elaboración de este informe (20 de marzo de 2.012) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

"ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA."

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011
CON EL INFORME ADICIONAL DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
APLICACIÓN LEY MERCADO DE VALORES**

“ ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA.”

Al 31 de diciembre de 2.011

I N D I C E

Contenido	Páginas N°
➤ Informe de los Auditores Independientes	1-2
➤ Dictamen Auditoria Externa Ejercicio 2.011	3-5
➤ Balance General	6
➤ Estado de Resultados	7
➤ Balance Comparativo	8
➤ Estado de Evolución del Patrimonio	9
➤ Estado de Flujos de Efectivo	10-11
➤ Contenido Adicional del Informe de Auditoria Externa Para emisores de Valores .	12-18



EGAS DAZA & ASOCIADOS C. LTDA.

ASESORES EMPRESARIALES

REG. FIRMA AUDITORA N° 053
REG. FIRMA CONTADORES N° 042

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

APLICACIÓN LEY MERCADO DE VALORES

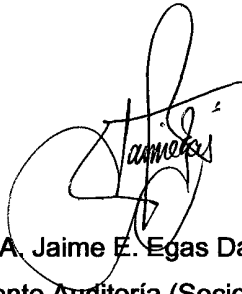
A LOS SEÑORES SOCIOS DE " ADITIVOS Y MAQUINARIAS
CÍA. LTDA."

1. En alcance a nuestro informe de Auditoria Externa a los Estados Financieros de " ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA." al 31 de Diciembre de 2.010 presentado a los Socios de la Empresa con fecha 28 de Febrero de 2.011, hemos procedido de conformidad a lo determinado en los artículos 198,199 y 201 de la Ley de Mercado de Valores, al análisis, verificación de la documentación soporte y registros contables existentes, que corresponden a la Oferta Pública, autorizada por la Superintendencia de Compañías emisión de obligaciones a largo plazo, misma que consta en el proceso de oferta.
2. Nuestra Auditoria se efectuó de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria respecto del año 2.011. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoria incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

3. La Compañía prepara sus Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad NIC, y la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF' S y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

4. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados, que incluyen las emisiones de Obligaciones a Largo Plazo presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de " **ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA.**" al 31 de Diciembre de 2.011, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Consejo Nacional de Valores.

SC – RNAE N° 053
Marzo, 15 de 2.012
Quito – Ecuador



C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

**A LOS SEÑORES SOCIOS DE " ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS
CÍA. LTDA."**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de " ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA." , los cuales comprenden el balance general, al 31 de diciembre de 2.011 y el correspondiente Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado a esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.
2. La administración de la compañía es responsable de 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 relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y asciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, efectuamos nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria respecto al año 2.011. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoria incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la

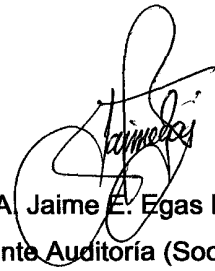
evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. 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 general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de “ ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA.” al 31 de Diciembre de 2.011, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
5. Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICI. – 003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento “ NIAA” para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
6. De conformidad a la Resolución de la Superintendencia de Compañías 08 G. DSC. 010 del 20 de noviembre del 2.008, la empresa aplica en sus registros contables las Normas Internacionales de Contabilidad NIC, y las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF’ S.

7. De acuerdo con la Resolución SRI No. NAC – D GERCGC 10 – 00139 de abril 26 de 2.010, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado hasta el 31 de julio del 2.011, previa la elaboración por “ ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA.” de los 12 anexos y plantilla requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoría Externa.

SC – RNAE N° 053
Marzo, 20 de 2.012
Quito – Ecuador


C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511



" ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
CAJA	(NOTA 3)	306,167.92	SOBREGIROS BANCARIOS	(NOTA 13)	460,070.30
BANCOS	(NOTA 4)	172,490.36	PRÉSTAMOS BANCARIOS	(NOTA 14)	4,081,015.02
CLIENTES	(NOTA 5)	4,576,219.37	PROVEEDORES	(NOTA 15)	3,395,390.42
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	375,224.35	CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 16)	46,753.26
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 7)	392,685.90	OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 17)	55,870.12
INVENTARIOS	(NOTA 8)	3,293,796.19	IESS POR PAGAR	(NOTA 18)	20,696.06
MERCADERÍA EN TRÁNSITO	(NOTA 9)	<u>150,034.27</u>	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 19)	63,261.66
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		9,266,618.36	ACREEDORES VARIOS	(NOTA 20)	<u>400,275.95</u>
			TOTAL PASIVO CORRIENTE		8,523,332.79
ACTIVOS NO CORRIENTES			PASIVOS NO CORRIENTES		
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 10)	2,171,840.21	PRÉSTAMOS BANCARIOS L/P		907,570.47
ACTIVOS DIFERIDOS	(NOTA 11)	55,976.41	PROVISIONES SOCIALES		<u>364,217.04</u>
INVERSIONES A LARGO/PLAZO	(NOTA 12)	<u>375,186.00</u>	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1,271,787.51
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		2,603,002.62	TOTAL PASIVOS		
			PATRIMONIO		
			CAPITAL SOCIAL	(NOTA 21)	1,488,810.00
			APORTE FUTURA CAPITALIZACION	(NOTA 22)	323.60
			RESERVA LEGAL	(NOTA 23)	71,264.61
			RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 24)	100,470.06
			RESULTADO DE EJER. ANTER.	(NOTA 25)	34,995.46
			RESULTADOS ACUMULADOS NIIF'S	(NOTA 26)	33,623.76
			RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 27)	<u>345,013.19</u>
			TOTAL PATRIMONIO		2,074,500.68
TOTAL ACTIVOS		11,869,620.98	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		11,869,620.98

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA."
BALANCE DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas	18,148,823.26	
Fletes	10,666.25	
(-) Descuentos en Ventas	43,966.27	
(-) Devolución en Ventas	<u>1,157,829.93</u>	16,957,693.31

(-) COSTO DE VENTAS	<u>12,448,602.78</u>	<u>12,448,602.78</u>
----------------------------	----------------------	----------------------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		4,509,090.53
---------------------------------	--	---------------------

(-) GASTOS OPERACIONALES

Gastos Administrativos	1,154,051.00	
Depreciación	219,772.06	
Dep. Revaloriza.NIIF'S(Gto. No Deduc.)	5,391.70	
Gastos de Ventas	2,357,636.06	
NIIF'S Gasto Impuesto	<u>10,838.94</u>	<u>3,747,689.76</u>

UTILIDAD OPERACIONAL		761,400.77
-----------------------------	--	-------------------

(+) INGRESOS NO OPERACIONALES

Comisiones Cramer	1,058.74	
Interés Ganado	3,850.16	
Otros Ingresos	6,408.74	
Ingresos por pedidos	2,701.60	
Ingresos exentos	7,811.35	
Utilidad Venta de Activo	25884.23	
Diferencial Cambiario	1069.26	
Ingresos Financieros	<u>4,896.67</u>	53,680.75

(-) GASTOS NO OPERACIONALES

Gastos Financieros	24,677.44	
Gasto Intereses - Comisiones	<u>445,390.89</u>	<u>470,068.33</u>

UTILIDAD 2.011 ANTES 15% PART. TRABAJ. E IMPUESTO A LA RENTA		<u>345,013.19</u>
---	--	--------------------------

"ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA. "

**BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.010 - DICIEMBRE 2.011**

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2.010	SALDO AL 31/12/2.011	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja	191,274.75	306,167.92	114,893.17	
Bancos	165,730.97	172,490.36	6,759.39	
Clientes	3,583,973.73	4,604,310.72	1,020,336.99	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-33,155.72	-28,091.35		-5,064.37
Otras Cuentas por Cobrar	269,102.28	375,224.35	106,122.07	
Impuestos Anticipados	293,931.48	392,685.90	98,754.42	
Inventarios	2,774,332.35	3,293,796.19	519,463.84	
Mercadería en Tránsito	166,655.99	150,034.27		16,621.72
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	7,411,845.83	9,266,618.36	1,866,329.88	11,557.35
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos Fijos	2,521,381.01	2,960,924.29	439,543.28	
(-) Dep. Acumulada Activos Fijos	-569,174.77	-789,084.08	-219,909.31	
Activos Diferidos	16,172.21	46,571.08	30,398.87	
NIIF'S Diferidos	9,929.38	9,405.33		524.05
Inversiones Largo Plazo	218,085.00	375,186.00	157,101.00	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,196,392.83	2,603,002.62	407,133.84	524.05
TOTAL ACTIVOS	9,608,238.66	11,869,620.98	2,273,463.72	12,081.40
			2'261.383,32	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiros Bancarios	412,042.02	460,070.30	48,028.28	
Préstamos Bancarios	1,751,024.82	4,081,015.02	2,329,990.20	
Proveedores	3,364,780.67	3,395,390.42	30,609.75	
Cuentas por Pagar		46,753.26	46,753.26	
Obligaciones Patronales	297,412.14	55,870.12		241,542.02
IESS por Pagar	20,189.17	20,696.06	506.89	
Impuestos por Pagar	43,529.04	36,760.98		6,768.06
NIIF'S Impuestos	31,158.47	26,500.68		4,657.79
Varios Acreedores	179,904.22	20,239.80		159,664.42
Anticipo Clientes	212,813.75	380,036.15	167,222.40	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6,312,854.30	8,523,332.79	2,623,110.78	412,632.29
PASIVOS NO CORRIENTES				
Préstamos Bancarios Largo Plazo	1,394,969.53	907,570.47		487,399.06
Provisiones Sociales		364,217.04	364,217.04	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,394,969.53	1,271,787.51	364,217.04	487,399.06
TOTAL PASIVOS	7,707,823.83	9,795,120.30	2,987,327.82	900,031.35
PATRIMONIO				
Capital Social	1,018,810.00	1,488,810.00	470,000.00	
Aporte Futura Capitalización	323.60	323.60	-	
Reserva Legal	53,571.16	71,264.61	17,693.45	
Reserva de Capital	100,470.06	100,470.06	-	
Resultado Ejercicios Anteriores	187,709.89	34,995.46		152,714.43
Resultado Acumulado NIIF'S	33,623.76	33,623.76	-	
Resultado del Ejercicio	505,906.36	345,013.19		160,893.17
TOTAL PATRIMONIO	1,900,414.83	2,074,500.68	487,693.45	313,607.60
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,608,238.66	11,869,620.98	3,475,021.27	1,213,638.95
			2'261.382,32	

"ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA."
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF'S	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	Saldo al 31 de diciembre del 2.010	1,018,810.00	323.60	53,571.16	100,470.06	187,709.89	33,623.76	505,906.36	1,900,414.83
10-mar-11	Tranf. Utilidad del Ejercicio 2.010 a Resultados Ejercicios Anteriores.					505,906.36		-505,906.36	-
	15% Participación Trabajadores					-75,885.95			-75,885.95
	25% Impuesto a la Renta					-76,151.36			-76,151.36
	5% Reserva Legal					-17,693.45			-17,693.45
10-mar-11	Transferencia de Resultado Ejerc. Anteriores a Reserva Legal según Diario 130.			17,693.45					17,693.45
28-dic-11	Aumento de Capital según Escritura Pública N° 5586 del 10-06-2011 inscrita Reg. Mercantil numeral 4465 Tomo 142, Notaria Tercera, según Diario N° 1404	470,000.00				-470,000.00			-
31-dic-11	Diferencia del Cálculo del Anticipo Impuesto la Renta 2010					-18,890.03			-18,890.03
	Utilidad del Ejercicio 2.011 antes del 15% Partic. Trabajadores e Impuesto a la Renta.							345,013.19	345,013.19
	Saldo al 31 de Diciembre del 2.011	1,488,810.00	323.60	71,264.61	100,470.06	34,995.46	33,623.76	345,013.19	2,074,500.68

"ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CIA. LTDA."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recaudado de Clientes	16,099,514.35	
Efectivo Pagado a Proveedores	-12,920,835.15	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	<u>-3,527,917.70</u>	
Efectivo Generado por Operación		-349,238.50
Efectivo Pagado a Empleados	158,575.60	
Efectivo Pagado por Impuestos	-110,180.27	
Efectivo Cuentas por Cobrar	-141,515.76	
Efectivo Otras Cuentas por Pagar	-159,664.42	
Efectivo Pagado por Gastos no Operacionales	53,680.75	
Efectivo Ingresos No Operacionales	46,753.26	
Efectivo Pagado Gastos No Operacionales	<u>-470,068.33</u>	<u>-622,419.17</u>
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación		-971,657.67

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo Recibido por Inversiones L/P	-157,101.00	
Compra/ Venta Activos Fijos	<u>-439,635.12</u>	
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión		-596,736.12

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo Recibido Sobregiros Bancarios	48,028.28	
Efectivo Pagado por Activos Diferidos	-29,874.82	
Efectivo Recibido por Préstamos Bancarios L/P	-142,870.76	
Efectivo Recibido Obligación Bursatil L/P	77,014.19	
Efectivo Recibido por Obligaciones Bancarias C/P	1,838,875.68	
Efectivo Recibido Obligación Bursatil e interés C/P	142,364.52	
Efectivo Recibido por Otras Obligaciones L/P	<u>-72,792.49</u>	
Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento		<u>1,860,744.60</u>

AUMENTO EN EFECTIVO **292,350.81**

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.010 **357,005.72**

VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO

Incremento del Capital según Escritura Pública	470,000.00	
Transferencia de Resultados Ejerc. Ant. a Reserva Legal	17,693.45	
Ajuste Depreciación Activos Fijos	229.09	
15% Part.Trab., 25% Impto. Rta.,5% Reserva Legal;Aumento de Capital;Diferencial del cálculo del antic.2010	<u>-658,620.79</u>	<u>-170,698.25</u>

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.011 **478,658.28**

"ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CIA. LTDA."

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad Neta del Ejercicio	345,013.19
-----------------------------	------------

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Depreciación del Año	219,772.06	219,772.06
----------------------	------------	------------

Efectivo Generado por Operación	564,785.25
---------------------------------	------------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(-) Aumento Clientes	-1,025,401.36	
(-) Aumento Otras Cuentas por Cobrar	-141,515.76	
(+) Aumento Cuentas por Cobrar Empleados	35,393.69	
(-) Aumento Inventarios	-98,754.42	
(+) Aumento Mercadería en Tránsito	16,621.72	
(-) Aumento Impuestos Anticipados	-519,463.84	
(+) Disminución Proveedores	30,609.75	
(+) Disminución Cuentas por Pagar	46,753.26	
(-) Disminución Obligaciones Patronales	-241,542.02	
(+) Disminución IESS por Pagar	506.89	
(-) Otras Cuentas por Pagar (Varios Acreedores)	-159,664.42	
(+) Disminución Anticipo Clientes	167,222.40	
(+) Provisiones Sociales	364,217.04	
(-) Disminución Impuestos por Pagar	-11,425.85	-1,536,442.92

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación	<u><u>-971,657.67</u></u>
--	---------------------------

CONTENIDO ADICIONAL DE INFORME DE AUDITORIA EXTERNA PARA EMISORES DE VALORES.

1. Verificación Cumplimiento Condiciones establecidas en el prospecto de Oferta Pública.

Informe General: EMISIÓN 1

Razón Social: ADITIVOS Y MAQUINARIAS ADITMAQ CIA. LTDA.

NOMBRE COMERCIAL: ADITMAQ CIA. LTDA.

ESTRUCTURADOR FINANCIERO: IB CORP CASA DE VALORES S. A.

COLOCADOR DE LA EMISIÓN: IB CORP CASA DE VALORES S. A.

REPRESENTANTE DE LAS OBLIGACIONISTAS: CONSULPROLEGAL

AGENTE PAGADOR: ADITMAQ / DECEVALE como ejecutor de derechos de cobro

MONTO DE LA EMISIÓN: USD 1.000.000,00 (Un millón, 00/100 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica).

PLAZO: 1.080 DÍAS.

TAZA: 9,25% Fija Anual.

AMORTIZACIÓN CAPITAL: SEMESTRAL

PAGO DE INTERESES: SEMESTRAL

CALIFICACIÓN DE RIESGO: B

CALIFICADORA DE RIESGO: Bank Watch Ratings

NÚMERO Y FECHA DE RESOLUCIÓN EXPEDIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS QUE AUTORIZA LA OFERTA PÚBLICA, Y APRUEBA SU EMISIÓN: Q.IMV. 09.4005 DE septiembre 24 del 2.009.

REGISTRO EN MERCADO DE VALORES: Número 2009.1.01.00404.

REGISTRO DE LA EMISIÓN: 2009.1.02.00753

Informe General: EMISIÓN 2

Razón Social: ADITIVOS Y MAQUINARIAS ADITMAQ CIA. LTDA.

NOMBRE COMERCIAL: ADITMAQ CIA. LTDA.

ESTRUCTURADOR FINANCIERO: PLUS VALORES CASA DE VALORES S. A.

COLOCADOR DE LA EMISIÓN: PLUS VALORES CASA DE VALORES S. A.

REPRESENTANTE DE LAS OBLIGACIONISTAS: CORPORACIÓN ESTUDIO JURÍDICO
JUAN ISAAC LOVATO VARGAS.

AGENTE PAGADOR: ADITMAQ / DECEVALE como ejecutor de derechos de cobro

MONTO DE LA EMISIÓN: USD 2.000.000,00 (Dos millones, 00/100 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica).

PLAZO: 1.440 DÍAS.

TAZA: 8,75% Fija Anual.

AMORTIZACIÓN CAPITAL: SEMESTRAL

PAGO DE INTERESES: SEMESTRAL

CALIFICACIÓN DE RIESGO: A-

CALIFICADORA DE RIESGO: Pacific Credit Rating S.A.

**NÚMERO Y FECHA DE RESOLUCIÓN EXPEDIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DE
COMPAÑÍAS QUE AUTORIZA LA OFERTA PÚBLICA, Y APRUEBA SU EMISIÓN:** Q.MV.
2011.2865 de junio 28 de 2.011.

REGISTRO EN MERCADO DE VALORES: Número 2011.1.02.00933.

REGISTRO DE LA EMISIÓN: Resolución No Q.IMV. 2011.2865 del 28 de junio del 2011

De nuestra verificación al cumplimiento de las condiciones establecidas en el proceso de Oferta Pública, manifestamos que la Empresa ADITMAQ Cía. Ltda. Ha cumplido fielmente con todas las condiciones establecidas en dicha Oferta Pública.

2.- Verificación de la Aplicación de los Recursos captados por la emisión de valores.

El destino de los fondos a captar se dirigió a la reprogramación de Pasivos Bancarios a Corto Plazo.

La Operación Bursátil Emisión (1) al 31 de diciembre del 2011 se encuentra registrada y expresada en el Balance General bajo el Rubro Préstamos Bancarios a Corto Plazo por \$330.516,25 y la Operación Bursátil Emisión (2) al 31 de diciembre de 2011 se encuentra registrada en el Balance General bajo el Rubro Préstamos a Corto Plazo por el valor de \$151.250,00 y Préstamos Largo Plazo por el valor de \$407.530,44.

Movimiento de Préstamos Bancarios a Corto Plazo:

2008	2009	2010	2011
1.280.488,23	1.001.506,98	1.751.024,82	3'732.265,02

Movimiento de Proveedores:

2008	2009	2010	2011
2'739.749,59	2'365.188,27	3'384.780,67	3'395.390,42

Movimiento Pasivo Corriente:

2008	2009	2010	2011
4'493.865,28	3'980.058,38	6'312.854,30	8'174.582,79

De la correspondiente verificación a la Aplicación de los Recursos captados, determinamos el fiel cumplimiento de las condiciones establecidas en el Contrato de Emisión de Obligaciones por parte de la Empresa ADITMAQ Cía. Ltda.

3.- Verificación de la realización de las Provisiones para el Pago de Capital y de los Intereses de las emisiones de obligaciones realizadas.

Hemos procedido al análisis y verificación del registro contable correspondiente al cálculo de intereses correspondientes a las emisiones Bursátiles, el valor registrado se halla expresado en el Balance General al 31 de diciembre del 2011, bajo el Rubro Obligaciones Bancarias a Corto Plazo por US\$14.514,11 registro contable cuenta 21400502.

4.- Verificación de las Garantías que respaldan la emisión de valores.

De conformidad a lo aprobado por los Socios de la Empresa ADITMAQ Cía. Ltda. el 25 de junio del 2009, constante en la respectiva Acta de la Junta General de Socios se determina como resguardo adicional a no repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora y a mantener la relación del 80% de los Activos libres de gravamen sobre Obligaciones en circulación en al menos dos veces.

4.1.- Del análisis y verificación al correspondiente movimiento contable del Patrimonio de la Empresa ADITMAQ Cía. Ltda. se determina, que se ha cumplido con lo resuelto por los Socios de la Empresa, al no repartir dividendos. Las Utilidades Acumuladas se hallan registradas en la Cuenta 30343100.

4.2.- Las emisiones realizadas tienen garantía general, por lo que los Activos de la Empresa sirve de garantía.

Según la Regulación vigente: "el monto máximo para emisiones amparadas con garantía general, no podrá exceder del 80% del total de los Activos libres de todo gravamen. Para esta aplicación los Activos Diferidos no son considerados. Para el cálculo de la proporción ante dicha deberán considerarse el monto no redimido de cada emisión de obligaciones. La relación porcentual deberán mantenerse hasta la total redención de las correspondientes obligaciones".

Demostración de la Garantía:

Activos Totales al 31 de diciembre del 2.011		\$11.869.620,98
Menos: Terrenos	\$ 202.940,00	
Edificios	<u>\$1'263.379,55</u>	\$ 1'466.319,55
Activos Diferidos		\$ 55.976,41
Activos Fijos Pignorados		\$ 700.670,44
TOTAL ACTIVO GARANTÍA GENERAL		\$ 9'646.654,58

OPERACIÓN BURSÁTIL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 \$1.000.000,00

OPERACIÓN BURSÁTIL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 \$ 666.660,00

OPERACIÓN BURSÁTIL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Emisión (1) \$330.516,25

Emisión (2) \$558.780,44 \$ 889.296,69

COBERTURA GARANTIZADA

Total Activo Garantía General \$ 9'646.654,58 = 10,85

Total Operación Bursátil \$ 889.296,69

El nivel de cobertura del 10,85 es mayor al presentado en el análisis para la calificación en las emisiones.

5.- Razonabilidad.

Del análisis a los movimientos realizados para el registro de la emisión de las Obligaciones Bursátiles autorizadas por la Superintendencia de Compañías al 31 de diciembre del 2011 y verificación de los documentos soportes, expresamos nuestra opinión, que los Estados Financieros adjuntos, mismos que contienen las Obligaciones Bursátiles, presentan **Razonablemente** en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **“ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CÍA. LTDA.”** AL 31 de Diciembre de 2.011, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de Contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.