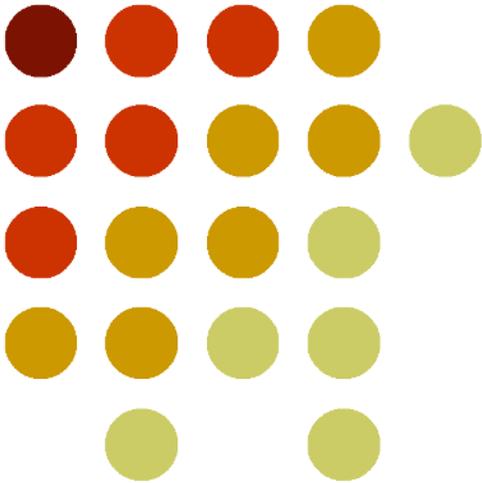
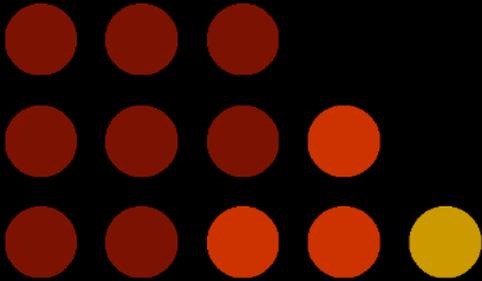




TAO
Advisors



FADAMOHOLDING S.A

Notas a los Estados Financieros

Al Diciembre 31, 2011

Notas a los Estados Financieros
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

TAO-COM-03/12-465

Señor
Francisco Dávila Molina
Gerente General
FADAMOHOLDING S.A.
Ciudad

Estimado Daniel,

Algunas observaciones importantes a los Estados Financieros a Diciembre del 2011 de FADAMOHOLDING S.A., son:

1. OPERACIONES

FADAMOHOLDING S.A. es una compañía ecuatoriana que está constituida el 28 de julio del 2011 y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 15 de septiembre del 2011.

El objeto de la compañía consiste principalmente en la compra de acciones o participaciones sociales de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

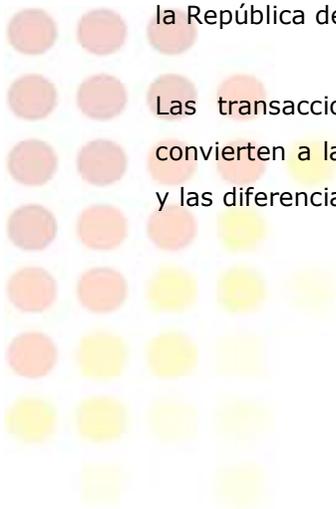
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

Los registros contables y estados financieros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda en curso legal adoptada por la República del Ecuador.

Las transacciones en moneda extranjera (diferente a dólares de EE.UU.) se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de cierre de la moneda original y las diferencias se incluyen en pérdidas y ganancias del año.



Efectivo y sus Equivalentes

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo mínimo de cambios en su valor.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La compañía reconoce los ingresos por intereses con base a la tasa de interés activa efectiva referencial y registra sus dividendos recibidos de las inversiones financieras sin haber recibido el cobro de dichas transacciones.

Los gastos o costos se reconocen en el período en que se recibe la prestación del servicio o se recibe el bien.

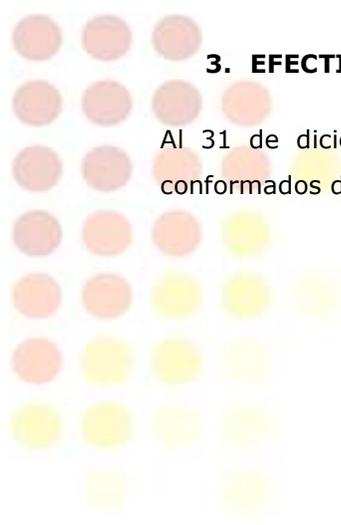
Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición y se presentan netos de la depreciación acumulada.

La depreciación de propiedad, planta y equipo se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma FADAMOHOLDING S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, es decir, desde la constitución de la compañía, el 15 de septiembre del 2011.

**3. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de efectivo y sus equivalentes están conformados de la siguiente manera:

Notas a los Estados Financieros
 Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

TAO-COM-03/12-465

	<u>2011</u>
BANCO DE GUAYAQUIL	6,202.09
BANCO PICHINCHA	-
TOTAL	<u>6,202.09</u>

4. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de inversiones se reflejan de la siguiente manera:

	<u>2011</u>
BANCO PICHINCHA	1,200,000.00
TOTAL	<u>1,200,000.00</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 están conformados de la siguiente manera:

	<u>2011</u>
NO RELACIONADOS	20,135.67
RELACIONADOS	7,896.93
TOTAL	<u>28,032.60</u>

6. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Los saldos de otros activos no corrientes al 31 de diciembre del 2011 se conforman de las inversiones en asociadas de la siguiente manera:



Notas a los Estados Financieros
 Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

TAO-COM-03/12-465

	<u>2011</u>
AGROINDUSTRIA DEL PARAISO S.A.	1,159,745.34
GAMEDASOFT SISTEMAS INFORMATICOS CIA. LTDA.	<u>200.00</u>
TOTAL	<u><u>1,159,945.34</u></u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de cuentas por pagar comprenden lo siguiente:

	<u>2011</u>
RELACIONADOS	<u>1,219,894.00</u>
TOTAL	<u><u>1,219,894.00</u></u>

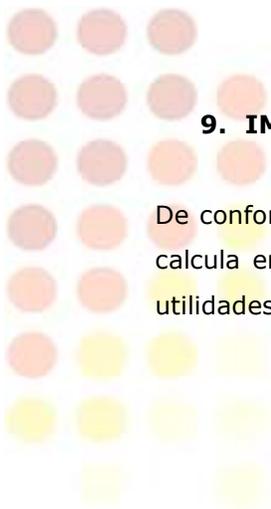
8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de otras cuentas por pagar están conformados de la siguiente manera:

	<u>2011</u>
RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IMPUESTO A LA RENTA	10.00
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR EMPRESA	1,455.01
CON EL INSTITUTO DE SEGURIDAD SOCIAL	<u>645.00</u>
TOTAL	<u><u>2,110.01</u></u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el Impuesto a la Renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización.



Notas a los Estados Financieros
 Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

TAO-COM-03/12-465

	2011
UTILIDAD SEGÚN ESTADOS FINANCIEROS	7,928.91
GASTOS NO DEDUCIBLES	9.56
UTILIDAD GRAVABLE	7,938.47
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	1,905.23

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social autorizado consiste de 1000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario.

Resultado del Ejercicio.- El resultado a Diciembre genera una utilidad contable de US\$ 7,928.91.

11. INGRESOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía presenta ingresos y gastos distribuidos de la siguiente manera:

INGRESOS NO OPERACIONALES	2011
INTERESES GANADOS	241.67
OTROS INGRESOS	22,511.16
TOTAL	22,752.83



	2011
GASTOS DE PERSONAL	14,751.54
GASTOS NO OPERACIONALES	72.38
TOTAL	14,823.92

Notas a los Estados Financieros
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

TAO-COM-03/12-465

Con gusto estaremos a su disposición para solventar sus inquietudes respecto de este informe o cualquier duda adicional.

Un cordial saludo,

TAO ADVISORS Cía. Ltda.



Franklin Velasco Chávez

Socio

