

83238

Boja 65.

Manta, Junio 6 del 2006

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente envío informe de Auditoria Externa de la compañía TADEL S. A. correspondiente al ejercicio económico del año 2005, al 31 de diciembre, cuyo expediente es el número 83238-98, sírvanse ustedes recibirlo.

Sin otro particular por el momento, me despido agradeciendo la atención prestada.

Atentamente,



Handwritten signature in black ink, consisting of stylized initials, positioned above a horizontal dashed line.



17 JUN. 2006

**TADEL S. A.**

**DATOS DEL CONTRIBUYENTE**

NUMERO DEL REGISTRO UNICO  
DEL CONTRIBUYENTE

0991469095001

DOMICILIO TRIBUTARIO

MANTA

NOMBRE Y NUMERO DE CEDULA  
DEL REPRESENTANTE LEGAL

JOSE MUÑOZ R. 130635171-7

NOMBRE Y NUMERO DE RUC DEL  
CONTADOR DE LA EMPRESA

ANGEL MONCAYO S. 1307757508001



7 JUN. 2006

**Expediente 83238-98**

**TADEL S. A.**

**Estados Financieros al 31 de diciembre del 2005  
Junto con el Informe de Auditoria Externa**

**CONTENIDO**

- 1.- Informe del Auditor Independiente
- 2.- Estados Financieros:
  - Balance General.- Activos – Pasivos – Patrimonio
  - Estado de Resultados
  - Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
  - Estado de Flujo de Efectivo
- 3.-Notas a los Estados Financieros



**7 JUN. 2006**

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores accionistas y Junta de Directores de TADEL S.A.:

He auditado el Balance General adjunto de Tadel S.A. al 31 de Diciembre del 2005 y el correspondiente Estado de Resultados, de Patrimonio de los Accionistas y Flujos de Caja por el año terminado en esa fecha. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en la auditoría realizada.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

En mi opinión, los referidos Estados Financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la Situación Financiera de Tadel, al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones y sus Flujos de Caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

AUDITOR EXTERNO



**CPA. MT. Carlos Espinoza H.**  
**SC-RNAE-2 No.580**

Manta, Junio 5 del 2006



**7 JUN. 2006**

**ESTADOS FINANCIEROS****TADEL S. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

	<b>Notas</b>	<b>U. S. dólares</b>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos	1	979.103.49
Cuentas por cobrar	2	357.370.57
Anticipos a Proveedores	3	146.057.10
Inventarios	4	228.572.39
Impuestos Anticipados	5	<u>53.418.08</u>
Total		1'764.521.63
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Propiedades, neto	6	1'464.434.54
Gastos diferidos		<u>16.332.23</u>
Total		<u>1'480.766.77</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3'245.288.40</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar	7	1'889.708.99
Impuestos por pagar	8	<u>56.836.74</u>
Total		1'946.545.73
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		
Cuentas por pagar	9	325.544.06
<b>PASIVO DIFERIDO</b>		
Anticipo de clientes		1.132.06
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>2'273.221.85</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital social	10	514,800.00
Reservas		99.160.04
Utilidad Acumulado años anteriores, neta		16.846.56
Utilidad neta del ejercicio		<u>341.259.95</u>
Total		<u>972.066.55</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>3'245.288.40</b>

---

Ver notas a los Estados Financieros

**TADEL S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

---

	<b>Notas</b>	<b>U. S. dólares</b>
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas	11	6'347.411.74
COSTO DE VENTA	12	<u>5'457.966.37</u>
UTILIDAD BRUTA		889,445.37
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de administración y ventas	13	<u>354,826.29</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		534,619.08
Otros (ingresos), egresos, neto	14	<u>65,319.45</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		469.299.63
Impuesto a la renta		90.121.91
Reserva Legal 2005		<u>37.917.77</u>
UTILIDAD NETA		341.259.95 =====

---

Ver notas a los Estados Financieros

**TADEL S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	<b>Capital Suscrito Pagado</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultado Ejercicios Anteriores</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldo 31/12/04	329,800.00	40,014.31	223,074.52	-----	592,888.83
Aprop. Reservas		59,145.73	(21,227.96)	(37,917.77)	-----
Aumento de Capital	185,000.00		(185,000.00)		-----
Impuesto Renta				(90,121.91)	(90,121.91)
Utilidad Ejercicio				469,299.63	469,299.63
	-----	-----	-----	-----	-----
Suman	514,800.00	99,160.04	16,846.56	341,259.95	972,066.55
	=====	=====	=====	=====	=====

---

Ver notas a Estados Financieros

**TADEL S. A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

**U. S. dólares**

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO  
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

FUENTES U ORIGENES	PARCIAL	TOTAL
Utilidad neta del periodo		341,259.95
Mas rubros que no son salida de efectivo		137,417.22
Depreciación de propiedades	128,416.39	
Amortización gastos diferidos	9,000.83	
<b>VARIACIONES CUENTAS DE BALANCE</b>		<b>916,897.03</b>
Disminución de Anticipos a Proveedores	41,077.11	
Incremento en Impuestos por Pagar	38,941.70	
Incremento en Anticipos de Clientes	507.32	
Incremento en Obligaciones a Largo Plazo	325,544.06	
Incremento en Cuentas por Pagar Accionistas	472,909.07	
Incremento en Cuentas Patrimoniales	37,917.77	
Total Fuentes u Orígenes de Fondos		1'395,574.20
<b>APLICACIONES O USOS</b>		
<b>VARIACIONES CUENTAS DE BALANCE</b>		
Disminución de Cuentas por Pagar	19,492.00	
Incremento en Cuentas por Cobrar Relacionadas	8,000.00	
Incremento en Cuentas por Cobrar	60,447.55	
Incremento en Otras Cuentas por Cobrar	11,236.75	
Incremento en Inventarios	160,672.88	
Incremento en Propiedades	462,468.82	
Incremento en Impuestos Anticipados	50,132.79	
Incremento en Gastos Diferidos	14,375.94	
Total Aplicaciones		786,826.73
<b>INGRESOS NETOS DE FONDOS</b>		<b>608,747.47</b>
Mas saldo inicial de caja bancos		370,356.02
Saldo en caja y bancos al final de periodo		979,103.49

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

**TADEL S. A.**  
**OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Tadel S. A. fue constituida en Ecuador el 12 de Octubre de 1998, su actividad principal es la producción de harina de pescado.

Los estados financieros han sido preparados en US dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía decretado en marzo del 2000, mediante el cual el Gobierno ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

**POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

**Caja y Bancos** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

**Valuación de Propiedades** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada 20 años para edificios y estructuras, 10 años para muebles y enseres, equipos de oficina, maquinarias y equipos, equipo electrónico, equipos misceláneos, 5 años para equipo de transporte y 3 años para equipos de computación.

Las obras en curso corresponden a pagos efectuados por el mantenimiento y adecuaciones de la planta para una nuevas líneas de procesamiento de harina.

**Gastos Diferidos** – Principalmente representan gastos originados por la Compañía durante el proceso de pre-operación, los cuales serán amortizados en 5 años y seguros pagados por anticipado, que se amortizan en un año.

**INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

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

<b>Variación</b>	<b>Moneda</b>	<b>Porcentual</b>
<b>Período terminado</b>		
Tres meses terminados al 31 de marzo del 2000	Sucres	35
Nueve meses terminados al 31 de diciembre del 2000	US dólares	56
Año 2001	US dólares	22
Año 2002	US dólares	9
Año 2003	US dólares	6
Año 2004	US dólares	5
Año 2005	US dólares	4

### 1.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005, la composición del saldo de la cuenta Caja y bancos es la siguiente:

#### U. S. dólares

Caja:	
Caja chica	600.08
Caja general	3,060.37
Bancos:	
Locales	975,443.04
	-----
Total	979,103.49
	=====

### 2.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, la composición del saldo de Cuentas por Cobrar es la siguiente:

#### U. S. dólares

Clientes	319,203.75
Relacionadas	26,200.00
Otras cuentas por cobrar	11,966.82
	-----
Total	357,370.57
	=====

### 3.- ANTICIPO A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2005, la composición del saldo de la cuenta anticipo a proveedores es la siguiente:

#### U. S. dólares

Néstor Sifuentes	62,900.00
Asiservy S.A.	44,748.42
Lcdo. Carlos Calero	20,400.00
Nexos Group S.A.	5,529.24
Hormigones del Pacifico Hordepac S.A.	3,908.67
German Chávez Juárez	3,236.24
José Muñoz Rodríguez	1,297.06
Ramón Fernández Rodríguez	1,206.28
Dirección Empresarial S.A.	1,205.00
Chemical System S.A.	900.00
Otros individualmente inferiores a \$500	726.19
	-----
Total	146,057.10
	=====

#### 4.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, la composición del saldo de la cuenta de inventarios es la siguiente:

##### U. S. dólares

Harina Procesada de Pescado	135,434.82
Materiales y suministros	12,358.96
Repuestos, Herramientas y otros	15,849.26
Importaciones en Tránsito	64,929.35
	-----
Total	228,572.39
	=====

#### 5.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2005, la composición del saldo de las cuentas de impuestos anticipados es la siguiente:

IVA Pagado por Compra de Bienes	35,669.60
Crédito Tributario de IVA	<u>17,748.48</u>
Total	53,418.08
	=====

#### 6.- PROPIEDADES

Al 31 de diciembre del 2005, la composición del saldo de las cuentas de propiedades de la Compañía es la siguiente:

##### U. S. dólares

Terreno	22,591.68
Obras en curso	123,352.24
Edificios e instalaciones	405,166.89
Maquinarias y equipos	1' 131,633.31
Muebles y enseres	14,670.28
Equipos de oficina	6,539.66
Equipos de computación	10,174.15
Equipos de transporte	<u>50,730.80</u>
Total costo	1,764,859.01
Depreciación acumulada	<u>(300,424.47)</u>
Propiedades, neto	<u>1,464,434.54</u>

### **Análisis del movimiento de propiedades**

A continuación presentamos un análisis del movimiento de la cuenta propiedades al 31 de diciembre del 2005

#### **U. S. dólares**

Enero 1, 2005	1,130,382.11
Adquisiciones, neto	462,468.82
Gasto de depreciación	<u>(128,416.39)</u>
Diciembre 31, 2005	<u>1,464,434.54</u>

### **7.- CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005, la conformación de los saldos de cuentas por pagar es la siguiente:

#### **U. S. dólares**

Proveedores	944,065.87
Proveedores Extranjeros	197.62
Accionistas	<u>945,445.50</u>
Total	1'889,708.99 =====

**Proveedores** – el saldo de la cuenta proveedores incluye principalmente lo siguiente:

#### **U. S. dólares**

Proveedores locales:	
Fishcorp S.A.	432,491.34
Asprer Marco Darío	155,941.62
Dinari S.A.	141,203.24
Saldarriaga Kléver	114,733.66
Eurofish S.A.	19,211.81
Automotores y Anexos S.A.	12,193.95
Fehierro Cia. Ltda.	9,530.30
Puertopac S.A.	9,481.79
Marbelize	7,552.64
Seafman	6,912.48
Eica S.A.	4,507.50
Luis Gutiérrez	3,570.94
Puerto del Pacífico	2,523.92
Seguros Sucre S.A.	2,301.23
Iván Bohman C. A.	1,933.10
Almacén Master	1,931.35
Decor Casa Cia. Ltda.	1,800.64
So. Ad. Bi. C. Ltda.	1,600.71
Danilo Eduardo Kolich Gallo	1,600.00
Morgan & Morgan Group	1,600.00
José Vargas Vera	1,267.11
Alcides Castillo	1,013.86
Aditivos y Alimentos S.A.	1,000.50
Otros individualmente inferiores a \$1000,00	8,162.18
Total proveedores	<u>944,065.87</u> =====

**Accionistas** – al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar con accionistas se originan por prestamos que se distribuyen de la siguiente manera:

**U. S. dólares**

Juan Carlos Calero	
Préstamo a Corto Plazo \$80,234.55 al 12% de interés (Capital)	71,740.55
Préstamo a Corto Plazo \$80,234.55 al 12% de interés (Intereses)	12,844.41
Préstamo que no genera intereses	770,951.61
Ángel Díaz García	
Préstamo a Corto Plazo \$84,706.50 al 14% de interés (Capital)	75,212.50
Préstamo a Corto Plazo \$84,706.50 al 14% de interés (Intereses)	14,696.43
	-----
Total Accionistas	945,445.50
	=====

**8.- IMPUESTOS POR PAGAR**

Al cierre del ejercicio económico, en esta cuenta se reflejan los valores que la empresa tiene que pagar por concepto tanto de Impuesto a la renta, Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA, los mismos que se detallan a continuación:

**Impuesto a la renta** - de conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

**U. S. dólares**

Utilidad antes de participación a trabajadores	469,299.63
Otras rentas exentas	(1,852.50)
Gastos no deducibles	12,947.87
Gastos Incurridos para generar ingresos exentos	92.63
Utilidad Gravable	480,487.63
Utilidad a Reinvertir	(300,000.00)
Saldo Utilidad Gravable	180,487.63
15% impuesto a la renta sobre utilidad a reinvertir	45,000.00
25% impuesto a la renta sobre utilidad gravable	45,121.91
Total Impuesto a la Renta Causado	90,121.91
Retenciones en la fuente del año	(42,226.23)
Saldo de Impuesto a la Renta a pagar	47,895.68
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	4,940.60
Retenciones de IVA	4,000.46
	-----
Total	56,836.74
	=====

## 9.- CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2005, la conformación del saldo de la cuenta por pagar a largo plazo es la siguiente:

Lic. Carlos Calero: Prestamos suscritos entre 2002 y 2003 a una tasa anual del 14%.	262,800.00
Intereses registrados a la fecha por esta obligación:	<u>62,744.06</u>
Total	325,544.06 =====

## 10.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social.-** al 31 de Diciembre del 2005, el capital suscrito y pagado de Tadel S.A. está representado por 514,800 acciones con un valor nominal unitario de U. S. \$ 1.00.

**Reserva De Capital.-** incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, los cuales fueron transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**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.

## 11.- INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta ingresos se descompone de la siguiente manera:

### U. S. dólares

Venta de harina de pescado	5,892,653.74
Venta de aceite de pescado	424,574.00
Servicio de maquila	<u>30,184.00</u>
Total	<u>6,347,411.74</u>

## 12.- COSTO DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta costo de venta se descompone de la siguiente manera:

### U. S. dólares

Costo de Producción Harina de Pescado:

Inventario Inicial de Harina	57,427.59
Costo de Producción	5'535,973.60
(-)Inventario Final de Harina	<u>(135,434.82)</u>
Costo de Venta	<u>5'457,966.37</u>

### 13.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales al 31 de diciembre del 2005 corresponden a gastos administrativos, de ventas y exportaciones, los cuales se detallan a continuación:

#### U. S. Dólares

<u>Servicios:</u>	
Guardianía	15,108.92
Transporte	13,959.96
Servicios prestados	11,042.98
Servicios Contables	9,250.00
Administrativos	6,093.50
Asesorías	4,569.60
Auditoría	3,360.00
Legales	3,357.56
Técnico computadoras	1,853.56
<u>Administrativos:</u>	
Agasajo Navideño	8,296.28
Alimentación	6,457.88
Combustibles	3,632.24
Papelería	3,575.35
Mejoras y Adecuaciones	3,371.99
Uniformes	2,613.18
Suministros de Computación	2,413.59
Materiales, Repuestos y Accesorios	2,108.40
Seguros	2,035.97
Mantenimiento de Vehículos	2,014.33
Materiales de Aseo y Limpieza	1,911.61
Publicidad y Propaganda	1,398.91
Movilización y Viáticos	1,293.28
Correspondencia y correos	1,163.94
Servicio de Internet	1,008.00
<u>Generales:</u>	
Energía Eléctrica	9,879.24
Internet	5,345.25
Teléfono Celular	4,074.53
Teléfono – Fax	2,490.49
Agua	1,572.64
<u>Impuestos y contribuciones:</u>	
Municipales	7,387.39
Superintendencia de Compañías	2,085.81
Cámara de Industrias	1,690.00
Tasas	1,391.80
<u>Depreciaciones y Amortizaciones:</u>	9,318.77
Gastos de Viaje	3,128.24
Servicios Prestados	1,994.18

<u>Gastos de Venta:</u>	
Fletes y Transporte	53,079.91
Estibaje	21,464.82
Guardianía y Vigilancia	19,129.32
Amortizaciones	6,036.59
Servicios Prestados	5,124.41
Análisis de Muestras	3,019.92

<u>Gastos de Exportación:</u>	
Comisión en despacho	35,233.75
Fletes y Transporte	12,764.85
Supervisión de Embarque	9,548.09
Análisis de Muestras	7,569.92
Documentos de Exportación	5,535.17
Estibaje	3,768.59
Otros individualmente inferiores a \$1,000.00	<u>10,301.58</u>

Total	354,826.29
	=====

#### **14.- OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

##### **U. S. Dólares**

<u>Otros Ingresos:</u>	
Rendimientos financieros	(72.52)
Intereses ganados en Inversiones	(1,852.50)

<u>Otros Egresos:</u>	
Intereses Pagados	49,531.96
Cargos Bancarios	4,777.14
Donaciones, Propinas, Obsequios	9,740.62
Otros	<u>3,194.75</u>

Neto Otros Ingresos y Egresos	65,319.45
	=====