

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	RAZÓN SOCIAL	TADEL S.A.
	DIRECCIÓN	KM 9 1/2 VIA MANTA- ROCAFUERTE Y CALLES 13 Y 14
	EXPEDIENTE	83238
	RUC	0991469095001
	AÑO	2011
	FORMULARIO	SC.NIF.83238.2011.1
	NÚMERO DE INGRESO	67230
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)	26/04/2012	

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	1	11.340.009,41	PASIVO	2	3.814.849,14
ACTIVO CORRIENTE	101	7.189.254,19	PASIVO CORRIENTE	201	3.778.690,43
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	10101	3.096.330,31	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101	
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	1.607.394,01	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102	
ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	1.441.592,49
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202		LOCALES	2010301	1.441.592,49
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203		DEL EXTERIOR	2010302	
(-) PROVISION POR DETERIORO	1010204		OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	200.000,00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	1.578.574,64	LOCALES	2010401	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206		DEL EXTERIOR	2010402	200.000,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207	4.513,22	PROVISIONES	20105	100.036,15
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	35.667,90	LOCALES	2010501	100.036,15
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	1010209	-11.361,75	DEL EXTERIOR	2010502	
INVENTARIOS	10103	1.132.254,86	PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106	
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301		OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	1.551.405,71
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302		CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	234.101,31
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303	178.102,78	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	700.121,55
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN	1010304		CON EL IESS	2010703	4.391,81
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305	576.462,47	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	37.637,64
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306		PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	575.153,40
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307	18.419,71	DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	
OBRAS EN CONSTRUCCION	1010308		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108	23.389,96
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010309	359.269,90	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	
OTROS INVENTARIOS	1010310		ANTICIPOS DE CLIENTES	20110	462.266,12
			PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	
			PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0,00
			JUBILACIÓN PATRONAL	2011201	

(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN	1010311		OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202	
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR DETERIORO FÍSICO	1010312		OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	731.126,28	PASIVO NO CORRIENTE	202	36.158,71
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	70.640,17	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201	
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	0,00
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403	660.486,11	LOCALES	2020201	
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404		DEL EXTERIOR	2020202	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	622.148,73	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	0,00
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501	622.148,73	LOCALES	2020301	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502		DEL EXTERIOR	2020302	
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20204	0,00
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106		LOCALES	2020401	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10107		DEL EXTERIOR	2020402	
ACTIVO NO CORRIENTE	102	4.150.755,22	OBLIGACIONES EMITIDAS	20205	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	3.438.777,07	ANTICIPOS DE CLIENTES	20206	
TERRENOS	1020101	457.665,66	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	21.758,94
EDIFICIOS	1020102	1.405.664,03	JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	15.802,00
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103	147.786,75	OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	5.956,94
INSTALACIONES	1020104		OTRAS PROVISIONES	20208	
MUEBLES Y ENSERES	1020105	71.584,47	PASIVO DIFERIDO	20209	0,00
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	2.747.673,53	INGRESOS DIFERIDOS	2020901	
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107		PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	59.574,76	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	14.399,77
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	222.073,84	PATRIMONIO NETO	3	7.525.160,27
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110		CAPITAL	301	1.558.800,00
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111		CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	30101	1.558.800,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-1.673.245,97	(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113		APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114	0,00	PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401		RESERVAS	304	730.205,44
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402		RESERVA LEGAL	30401	730.205,44
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403		RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	0,00	RESERVA DE CAPITAL	30403	
			OTRAS RESERVAS	30404	
			OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	0,00
			SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501	

TERRENOS	1020201	
EDIFICIOS	1020202	
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204	
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203	0,00
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301	
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302	
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303	
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306	
ACTIVO INTANGIBLE	10204	0,00
PLUSVALÍAS	1020401	
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402	
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	1020403	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405	
OTROS INTANGIBLES	1020406	
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205	0,00
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1020501	
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	200.000,00
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601	
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603	200.000,00
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207	511.978,15
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701	
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702	
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703	
OTRAS INVERSIONES	1020704	506.666,67
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706	5.311,48

SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	
SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503	
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	30504	
RESULTADOS ACUMULADOS	306	2.773.327,81
GANACIAS ACUMULADAS	30601	3.568.401,27
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	-762.569,46
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603	-32.504,00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	2.462.827,02
GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	2.462.827,02
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702	



DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO

16)



FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: MUÑOZ RODRIGUEZ JOSE ABDON FERNANDO
CI/RUC: 1306351717



FIRMA DEL CONTADOR
NOMBRE: LOPEZ VITERI JOSE EDISON
CI/RUC: 1709526840001



REPÚBLICA DEL ECUADOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

COMPROBANTE DE INGRESO PARA LA PRESENTACIÓN FÍSICA DE LOS DOCUMENTOS

Expediente: 83238
RUC: 0991469095001
Nombre: TADEL S.A.

No. DE INGRESO: 67230
FECHA MÁXIMA DE PRESENTACIÓN: 31/05/2012

DOCUMENTOS A PRESENTAR:

- ✓ Estado de Situación Financiera - NIIF (3 copias)
- ✓ Estado de Resultado Integral - NIIF (3 copias)
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio - NIIF (3 copias)
- ✓ Estado de Flujos de Efectivo - NIIF (3 copias)
- ✓ Notas a los Estados Financieros - en CD archivo Word o pdf

Para las compañías que ingresan por primera vez en formato NIIF:

- ✓ Conciliación del Estado de Situación Financiera entre NEC y NIIF (3 copias)
- ✓ Conciliación del Estado de Resultado Integral entre NEC y NIIF (3 copias)
- ✓ Conciliación del Estado de Cambios en el Patrimonio entre NEC y NIIF (3 copias)
- ✓ Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo entre NEC y NIIF (3 copias)

Para las compañías Holding durante el período de transición:

- Estado de Situación Financiera Consolidado (3 copias)
- Estado de Resultado Integral Consolidado (3 copias)
- Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado (3 copias)
- Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (3 copias)

Además los siguientes formularios e informes:

- ✓ Formulario de Actualización de Datos
- ✓ Nómina de Socios / Accionistas
- ✓ Nómina de Administradores, incluyendo además el número y clasificación del personal ocupado de la empresa.
- ✓ Copia legible del Registro Único de Contribuyentes (RUC)
- ✓ Informe de Representante Legal
- ✓ Informe de Comisario
- ✓ Informe de Auditoría Externa, si la compañía tiene socios o accionistas del Estado o si es sucursal extranjera y tiene activos mayores a 100.000 dólares, o si es otro tipo de compañía y tiene activos superiores a 1.000.000 de dólares, en el ejercicio económico inmediato anterior
- ✓ Copias de las cédulas de identidad actualizadas y certificados de votación de las personas que firman los documentos, como son el Representante Legal, Contador y Comisario.

NOTA:

De acuerdo a las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, los Representantes Legales deberán presentar todos los documentos e informes en forma conjunta, caso contrario no se aceptarán documentos por separado.

La impresión de los estados financieros e informes por favor hacerlo en hojas de papel bond tamaño A4.

Fecha de Emisión: 03/07/2012 10:26:39:873

https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet/cgi/clientes/cl_extranet_balances_inte... 03/07/2012



TADEL S.A

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**



1. INFORMACION GENERAL

Entidad

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 6 de octubre de 1998 autorizada por el Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil bajo el nombre de Tadel S.A. e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de octubre de 1998.

Actividad principal

La Compañía tiene su base de operaciones en el cantón Jaramijó y tiene como actividad principal la elaboración de harina de pescado, y elaboración de alimentos para animales, para cuyo efecto se transformará a la materia prima.

Leyes principales relacionadas con el giro del negocio

La Compañía está sujeta al cumplimiento de las siguientes leyes:

Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero.- fue publicada en el Registro Oficial No. 178 del 19 de febrero de 1997.

Acuerdo Ministerial No. 183.- fue publicada en el Registro Oficial No. 475 del 17 de diciembre de 2001, y establece una veda total para la captura, venta, transporte, procesamiento y comercialización de la especie chuhueco entre el 1 de enero al 30 de junio de cada año, y para la pinchagua durante los meses de marzo y septiembre de cada año. Los desembarques de estas especies pueden ser destinados para la elaboración de la harina de pescado, en un volumen que no exceda el 40% de los desembarques, y siempre y cuando no sean aptos para el consumo humano.

Primeros estados financieros con arreglos a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, que corresponden a los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de Preparación-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.



TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Para todos los periodos anteriores y hasta el 31 de diciembre de 2010 inclusive, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición de las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del periodo 2011.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, aunque modificado por el importe en pasivos financieros medidos por su costo amortizado.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses-

(a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2011 que se espere tengan un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación o obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	1de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1de enero del 2013
NIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1de enero del 2013
NIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1de enero del 2013
NIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1de enero del 2013
NIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1de enero del 2013
NIF 13	Mediciones a valor razonable	1de enero del 2013



TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generara un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial. No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y ii) "cuentas y documentos por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "cuentas y documentos por pagar". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la Compañía no presenta documentos y cuentas por cobrar con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el activo corriente. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "dientes" e "ingresos por cobrar".

b) Cuentas y documentos por pagar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de



TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

enero de 2010, la Compañía no presenta las cuentas por pagar con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el pasivo corriente.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación

c) Medición posterior -

- i. préstamos y cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. cuentas y documentos por pagar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivo expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5 Préstamos y cuentas por cobrar - clientes

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo,



TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.6 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, suministros y materiales, combustible y lubricantes utilizando el método de costo promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo de rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas cualificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de Propiedad, planta y equipo traspasadas desde el patrimonio neto.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidas razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	30
Maquinaria y equipos	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Equipos de transporte	5

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor de libro de un activo de propiedades y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**



2.8 Inversiones en acciones

Representan acciones en compañías, registradas al costo de adquisición

2.9 Deterioro de activos

2.9.1 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utilizan la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante la estimación de la pérdida según la antigüedad de las cuentas por cobrar, además se también se consideran los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas hasta un valor muy aproximado a su monto recuperable. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdidas que reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Administración, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa. Ver nota 8.

2.9.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipos, inversiones en acciones y activos intangibles)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros



TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro que no haya sido considerada. Ver nota 11 y 12.

2.10 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas y documentos por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.11 Obligaciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.12 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.



TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 (2010: 25%) la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.13 Beneficio a los empleados

2.13.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.13.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de



TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

interés de 7% (2010: 6.5%). Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un periodo de tiempo específico (periodo de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el periodo de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

2.14 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.15 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.16 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.16.1 Ingresos por venta y otros relacionados con la operación

Los ingresos por ventas se reconocen en los resultados en el momento en el cual se transfiere al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, siempre y cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía

2.16.2 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

3.1 Base de la transición a las NIIF

Aplicación a las NIIF 1

De acuerdo con la resolución No.08.G.DSG.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre de 2008, las entidades como la Compañía, pertenecientes al segundo grupo de implantación, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por el



TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

cual, los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

3.2 Exenciones de la NIIF 1 aplicadas por la Compañía

Las siguientes exenciones fueron utilizadas por la Compañía:

3.2.1 Valor razonable como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por medir ciertos activos de propiedades, planta y equipo a su valor razonable, y utilizar ese valor razonable como costo atribuido en la fecha de la transición a las NIIF.

3.2.2 Beneficios a los empleados

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de la transición a las NIIF.

3.2.2 Otras exenciones

Las otras exenciones optativas no fueron aplicadas por la Compañía por ser no aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de práctica contable entre las NEC y las NIIF.

3.3 Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

(Véase página siguiente)

TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS
31 DE DICIEMBRE**
(Expresado en dólares)

3.3.1 Estados de Situación



Activo corriente
Caja y bancos
Cuentas y
Inventarios
Otros activos

Activo no corriente
Propiedad,
Inversiones
Otros activos
Impuesto de

Total activos

(i) Propiedades, planta y equipo - corrección del auxiliar

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía realizó un proceso de inventario físico y avalúo de sus propiedades, planta y equipo y luego de comparar los saldos contra sus registros auxiliares, efectuó la depuración correspondiente.



TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

3.3.1 Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010

	NEC 31 de diciembre 2010	Ajustes al final	NIIF 31 de diciembre 2010	NEC 1 de enero 2010	Ajustes al inicio	NIIF 1 de enero 2010
Activo corriente						
Caja y bancos	1,578,608		1,578,608	917,900		917,900
Cuentas y documentos por cobrar	3,527,393		3,527,393	2,996,884		2,996,884
Inventarios	940,852		940,852	477,541		477,541
Otros activos corrientes	-		-	10,713		10,713
Total activo corriente	6,046,853	-	6,046,853	4,403,038	-	4,403,038
Activo no corriente						
Propiedad, planta y equipo, neto	2,823,738	4,040	2,816,143	2,126,121	(11,635)	2,114,486
Inversiones en acciones	-		-	-		-
Otros activos no corrientes	510		510	2,245		2,245
Impuesto diferido	-	1,384	3,586	-	2,202	2,202
Total activo no corriente	2,824,248	5,424	2,820,239	2,128,366	(9,433)	2,118,933
Total activo	8,871,101	5,424	8,867,092	6,531,404	(9,433)	6,521,971

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)



3.3.2 Conciliación del patrimonio

	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Total patrimonio según NEC	5,519,862	2,762,776
Corrección auxiliar edificios (i)		31,353
Corrección auxiliar maquinarias, equipos y otros (i)		(100,041)
Ajuste por depreciación de propiedades y equipos (ii)	4,040	57,053
Ajuste por provisión de jubilación y desahucio (iii)	(5,537)	(8,808)
Impuesto a la renta diferido (iv)	510	(12,061)
Otros	-	-
Total de ajustes del año	(987)	(32,504)
Reclasificación de pasivos con accionistas		
Ajustes iniciales del 2010	(32,504)	
Total patrimonio según NIIF	5,486,371	2,730,272

Al inicio del período de transición los ajustes se registraron contra resultados acumulados y durante el 2010 contra resultados del ejercicio en los presentes estados financieros.

3.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010
Utilidad neta según NEC	2,757,086
Ajuste a la depreciación (ii)	4,040
Ajuste a la jubilación patronal y desahucio (iii)	(5,537)
Compensaciones del impuesto diferido (iv)	510
Efecto de la transición a las NIIF	(987)
Utilidad neta según NIIF	2,756,099

Explicación resumida de los ajustes y reclasificación por aplicación de las NIIF:

(i) Propiedades, planta y equipo - corrección del auxiliar

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía realizó un proceso de inventario físico y avalúo de sus propiedades, planta y equipo y luego de comparar los saldos contra sus registros auxiliares, efectuó la depuración correspondiente.



TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(ii) Depreciación de propiedades, planta y equipo:

Corresponde al registro de la depreciación calculada luego del ajuste NIIF para el año 2010.

(iii) Jubilación patronal y desahucio

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención de beneficios a empleados por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de la transición a las NIIF. En ese sentido, se determinó el valor de la provisión para cubrir las obligaciones futuras por todos los empleados que laboran para la Compañía bajo el método de unidad de crédito proyectado.

(iv) Impuesto diferido

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La gerencia general de la Compañía y la gerencia financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Entidad es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

4.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.



TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

a) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las Obligaciones Financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Administración considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

4.1.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número de adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2011 el efectivo y equivalente de efectivo cubre el 82% del pasivo corriente, sin embargo incluyendo las cuentas por cobrar supera aproximadamente 2 veces el pasivo corriente.

4.1.3 Riesgos de Crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas. El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La gestión ejecutada por la Administración y los cortos plazos de vencimiento y las bajas pérdidas históricas han demostrado que el riesgo no es significativo y está controlado.



TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4.2 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos propios, por lo que presenta un alto índice de liquidez y bajo endeudamiento con terceros.

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

5.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) Provisión por deterioro de Prestamos y cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en Prestamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 2.13.1



TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones: *

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado. Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Los saldos incluidos en el rubro "préstamos y cuentas por cobrar", para los cuales su fecha estimada de recuperación está en el año 2012, se calcula la provisión por deterioro proyectando los flujos futuros esperados considerando una tasa descuento.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de diciembre <u>2011</u>	2010	1 de enero <u>2010</u>
Caja	38,935	1,719	502,532
Bancos	3,057,396	1,576,890	415,277
Otros menores	-	-	91
	<u>3,096,330</u>	<u>1,578,608</u>	<u>917,900</u>

Sobre los fondos de caja no existen restricciones. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, incluyen depósitos en cuentas corrientes, los cuales no generan rendimientos financieros y son de libre disponibilidad.

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Corresponde principalmente a facturas por cobrar por ventas de harina y aceite de pescado, cuyos vencimientos son corrientes (máximo 30 días) y no generan rendimientos financieros, y está compuesta por:

(Véase página siguiente)



TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cientes del exterior			
Kanematsu Corporation	140,000	759,600	469,194
Itacol de Occidente Ltda.	49,800	168,900	-
Dainichi Corporation	104,000	-	83,500
Toyota Tsusho Corporation	-	-	70,000
United Seafood Paker	-	-	35,315
Carbone Rodríguez & Cia s.c.a.	121,500	230,400	-
Prime Health	113,970	100,015	-
Rongcheng Baihe Biology Techno	57,018	-	-
Avícola el Madroño s.a. Avicom	-	65,700	-
Otros menores	-	4,708	40
	<u>586,288</u>	<u>1,329,323</u>	<u>658,049</u>
Cientes locales			
Expasa Exportadora de Aliment	860,674	240,518	247,847
Gisis s.a.	69,823	-	-
Inepaca	45,456	45,256	44,249
Avalmarti s.a.	(670)	99,566	-
Productora Mar Vivo s.a	-	-	153,350
Productos Balanceados Coprobal	16,422	-	-
Otros menores	583	21,311	25,660
	<u>992,287</u>	<u>406,651</u>	<u>471,106</u>
TOTAL	<u><u>1,578,575</u></u>	<u><u>1,735,974</u></u>	<u><u>1,129,155</u></u>

Los vencimientos de más de 30 días no superan el 3% de la cartera.

9. ANTICIPO A PROVEEDORES

Corresponde principalmente a anticipos por la compra de desperdicios de pescado, considerados como materia prima para el proceso productivo. Dichos anticipos son corrientes, no generan interés y se esperan liquidar en el corto plazo.

(Véase página siguiente)



TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Asiservy s.a.	273,789	133,464	190,455
Elvayka S.A	-	200,000	-
Bastis Cía. Ltda.	-	5,116	755,117
Fishmar S.A	-	200,000	200,000
Marbelize s.a.	140,707	145,831	-
Ss s.a	97,200	-	-
Tunatransp	65,663	65,641	56,616
Olimar S.A	-	-	15,856
Acquitermi S.A	-	-	12,729
Avila Ormaida	-	-	31,689
Jairo Vélez López	-	5,896	13,400
Dinari S.A	-	-	13,400
Representaciones Escobedo S.A	-	-	17,919
Alberto Auad Campuzano	31,397	-	-
Ortiz Quiñonez Ritter Domingo	10,000	-	-
Otros menores	41,730	142,567	274,690
	<u>660,486</u>	<u>898,515</u>	<u>1,581,871</u>

10. INVENTARIOS

Composición y movimiento:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Producto Terminado	576,462	872,634	448,690
Combustibles y Lubricantes	197,299	32,353	16,554
Suministros y Materiales	178,103	33,633	6,080
Repuestos y materiales	141,345	-	-
Químicos	17,608	-	6,217
Suministros de Oficina	3,018	-	-
Importaciones en curso	18,420	2,232	-
	<u>1,132,255</u>	<u>940,852</u>	<u>477,541</u>

11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)



TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Costo o valor razonable	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres y otros activos	Vehículos	Equipos de computación	En proceso	Total
Al 31 de diciembre del 2009	126,264	808,236	2,257,971	* 72,146	53,139	30,522	-	3,348,278
Corrección del auxilior		(33,318)	(130,144)	(4,903)		(1,674)		(170,039)
Al 1 de enero del 2010	126,264	774,918	2,127,827	67,243	53,139	28,849	-	3,178,239
Adiciones	231,402	355,031	149,308	7,546	65,990	6,840	517,274	1,333,391
Reclasificaciones							(355,075)	(355,075)
al 31 de diciembre del 2010	357,666	1,129,949	2,277,134	74,789	119,129	35,689	162,199	4,156,555
Adiciones	100,000	275,715	470,539	13,808	102,945	7,699	260,438	1,231,144
Ventas / bajas						(826)		
Reclasificaciones							(274,850)	
al 31 de diciembre del 2011	457,666	1,405,664	2,747,673	88,597	222,074	42,562	147,767	5,112,023

Depreciación	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres y otros activos	Vehículos	Equipos de computación	Total
Al 31 de diciembre del 2009	178,777	970,544	21,396	31,286	20,155	1,222,158
Corrección del auxilior	(64,672)	(36,316)	348	(1,156)	444	(101,352)
Ajustes por conversión	(57,052)					(57,052)
Al 1 de enero del 2010	57,053	934,228	21,744	30,130	20,599	1,063,754
Cargo depreciación ejercicio	41,704	217,610	7,047	8,531	5,805	280,698
Otros ajustes	(4,040)					
Al 31 de diciembre del 2010	94,718	1,151,838	28,790	38,661	26,405	1,340,412
Cargo depreciación ejercicio	42,981	240,862	8,206	30,407	6,338	328,794
Otros ajustes	4,040					4,040
Al 31 de diciembre del 2011	141,738	1,392,700	36,997	69,068	32,742	1,673,246

Saldos netos al 1 de enero del 2010	126,264	717,865	1,193,599	45,499	23,009	8,249	-	2,114,485
Saldos netos al 31 de diciembre del 2010	357,666	1,035,231	1,125,296	45,999	80,468	9,284	162,199	2,816,143
Saldos netos al 31 de diciembre del 2011	457,666	1,263,925	1,354,973	51,600	153,006	9,820	147,767	3,438,777

La Compañía no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre los ítems de propiedades y equipos; adicionalmente no se ha evidenciado indicios de deterioro sobre los mismos ni se mantienen activos no utilizados.

12. INVERSIONES EN ACCIONES

Comprende inversiones en la Compañía Inver Aurea S.A. registradas al costo de adquisición.

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

(Véase página siguiente)



TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Pasivo corriente</u>			
Galty Management Corp.			420,003
Banco Bolivariano			175,672
			<u>595,675</u>
<u>Pasivo no corriente</u>			
South Bay Holdings, LLC (1)	<u>200,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a saldo de préstamo con South Bay Holdings, LLC., a una tasa fija de 1%, la misma que fue contratada el 5 de diciembre de 2011 y con un pago único a la fecha de vencimiento de la misma, 4 de diciembre de 2015.

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES

Corresponde principalmente a facturas por pagar a proveedores por compra de desperdicios de pescado cocinado o crudo; así como facturas por pagar a proveedores de bienes y servicios, cuyos saldos se cancelan quincenalmente, no generan rendimientos financieros a cargo de la Compañía y está compuesto por:

(Véase página siguiente)

TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Acquitermi s.a.	578,546	486,373	-
Conservas Isabel Ecuatoriana	306,538	386,096	-
Pescado Fresco Del Mar	132,279	302,279	-
Metal Hierro Cía. Ltda.	-	94,296	-
Lubrisa S.A	-	35,268	-
Seafman	-	20,861	22,972
Aditivos y Alimentos S.A	-	16,038	-
Heráclito Espinoza	-	15,000	-
Bastis Cía. Ltda.	128,258	-	-
Fehierro Cía. Ltda.	65,186	14,817	-
Hardepex Cía. Ltda.	-	14,327	-
Master Solution	46,557	-	-
Manta Fútbol Club	-	-	200,000
Loor Macías Fabricio Javier	-	-	128,200
Propemar S.A	-	-	110,466
Galtu Monogement Corp.	-	-	93,504
Mera Padilla Luis Calixto	-	-	49,500
Jaramillo Cedeño Darwin Richard	-	-	47,400
Castro Bravo Robert José	-	-	47,376
Delgado Gioso Miguel José	-	-	46,200
Guzmán Guzmán Feliciano	-	-	34,059
Benincosa Azua Mario Andrés	-	-	30,000
Mero Padilla Viviana Maritza	-	-	21,600
Danilo Cotrino	36,886	-	-
Negosbelko S.A	23,733	-	-
Haug-Aqua Ecuador S.A.	17,328	-	-
Eurofish S.A.	15,661	56,591	-
Inepaca C.A	12,175	-	-
Otros menos a US\$ 10,000	78,446	103,243	103,422
	<u>1,441,592</u>	<u>1,545,189</u>	<u>934,699</u>

Los términos y las condiciones de los pasivos arriba detallados, son las siguientes:

- Las cuentas por pagar comerciales (proveedores) no devengan intereses y normalmente se cancelan en 60 días.
- Las otras cuentas por pagar no devengan intereses y su plazo promedio de cancelación es de 3 meses.

La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía se incluye en la Nota 4.



TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. ANTICIPO CLIENTES

Corresponde principalmente a los anticipos efectuados por los clientes al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 por compra futura de harina de pescado y está compuesta por:

Clientes	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Kanematsu Corporation	414,600	-	-
Avalmarti S.A	-	-	8,672
Rongcheng Baihe Biology Techno	28,365	-	-
Productora Marvivo S.A.	10,296	10,296	-
Chávez Zúñiga Salomón Iván	8,960	-	-
Néstor Aquiles Cevallos Martínez	-	991	1,019
Otros menores	46	454	29,804
	<u>462,266</u>	<u>11,741</u>	<u>39,495</u>

16. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Composición:

(Véase página siguiente)



TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Cuentas y documentos por cobrar compañías y partes relacionadas</u>	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Prodepez S.A	1,440	-	1,606
Juan Carlos Calero	89	-	-
Ángel Díaz García	2,984	12,439	901
	<u>4,513</u>	<u>12,439</u>	<u>2,507</u>

<u>Cuentas y documentos por pagar accionistas</u>	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Juan Carlos Calero	13,066	13,066	231,519
Ángel Díaz García	10,324	10,324	230,500
	<u>23,390</u>	<u>23,390</u>	<u>462,019</u>

<u>Cuentas y documentos por pagar compañías y partes relacionadas</u>	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Juan Carlos Calero	-	-	103,000
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	-	-	411,171
Eurofish S.A.	-	-	15,136
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>529,307</u>

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009, estas cuentas se originan por préstamos para capital de trabajo y otros financiamientos, los mismos que no generan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

17. PASIVOS ACUMULADOS

	<u>Saldos al 1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u>
<u>2011</u>				
Provisión para cuentas incobrables	11,362	-	-	11,362
Pasivos acumulados (2)	673,717	676,554	(737,304)	612,967
<u>2010</u>				
Provisión para cuentas incobrables	11,362	-	-	11,362
Pasivos acumulados (2)	334,537	690,567	(351,387)	673,717

(1) Incluye la participación a trabajadores en las utilidades por US\$575,153 (2010: US\$653,286) y las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones, Fondo de Reserva, entre otros menores.

TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)



18. IMPUESTOS

18.1 Impuestos por cobrar y pagar

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Retenciones en la Fuente	-	-	-
Anticipo Impuesto a la Renta	89,899	35,321	-
IVA en Compras	532,250	431,312	260,604
Total impuesto por cobrar	<u>622,149</u>	<u>466,632</u>	<u>260,604</u>

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Retenciones en la fuente y al iva	67,140	29,793	111,041
Impuesto al valor agregado por pagar	166,962	167,642	8,055
Impuesto a la renta por pagar	700,122	891,705	386,917
Total impuesto por pagar	<u>934,224</u>	<u>1,089,140</u>	<u>506,013</u>

18.2 Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta para el año 2011 se registra sobre la base del pasivo y la Compañía calculó la provisión para impuesto al 31 de diciembre de 2011 aplicando una tasa de 24%. Este tributo se registró como gasto del periodo en que se devenga, bajo el método de impuesto a la renta por pagar.

Las sociedades deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo y que se relacionen directamente con su actividad económica. Para que se mantenga la reducción de la tarifa de impuesto a la renta, la maquinaria o equipo adquirido deberá permanecer entre sus activos en uso al menos dos años contando desde la fecha de su adquisición; en caso contrario, se procederá a la reliquidación del impuesto a la renta.

18.3 Conciliación contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

(Véase página siguiente)



TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	3,259,203	3,701,954	(1)
Más: Gastos no deducibles	<u>62,956</u>	<u>77,518</u>	
Base tributaria	3,322,159	3,779,472	
Tasa impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>	
Impuesto a la renta causado	<u>797,318</u>	<u>944,868</u>	

- (1) La utilidad del año 2010 antes de impuesto a la renta se tomó como base la utilidad bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad, normas aplicables para dicho año fiscal.

18.4 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2011 y 2010 se compone de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a las ganancias corriente		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	<u>797,318</u>	<u>944,868</u>
Total impuesto corriente	797,318	944,868
Impuesto a las ganancias diferido (véase nota 18.5)		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	<u>(943)</u>	<u>(510)</u>
Total impuesto diferido	(943)	(510)
Total Gasto (Ingreso) por impuesto a la renta	<u>796,375</u>	<u>944,358</u>

18.5 Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

(Véase página siguiente)



TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Activo por impuesto diferido:			
Provisión por jubilación	3,792	3,586	2,202
	<u>3,792</u>	<u>3,586</u>	<u>2,202</u>
Pasivo por impuesto diferido:			
Propiedad, planta y equipo	(14,400)	(15,137)	(14,263)
	<u>(14,400)</u>	<u>(15,137)</u>	<u>(14,263)</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>(10,608)</u>	<u>(11,551)</u>	<u>(12,061)</u>
	31 de diciembre		
	2011	2010	
Saldo activo (pasivo), neto	(11,551)	(12,061)	
Más (menos)			
(Aumento) disminución en activo por impuesto diferido	(206)	(1,384)	
Disminución en pasivo por impuesto diferido	(737)	874	
Ingreso (gasto) por impuesto diferido (Véase nota 18.4)	<u>(943)</u>	<u>(510)</u>	
Saldo al activo (pasivo), neto	<u>(10,608)</u>	<u>(11,551)</u>	

18.6 Reformas tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

• **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

• **Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.)-**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

• **Impuestos ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

• **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.



TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las explotaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Provisión para jubilación patronal (1)	15,802	10,986	6,520
Provisión para desahucio (2)	5,957	3,359	2,288
	<u>21,759</u> (3)	<u>14,345</u>	<u>8,808</u>

- (1) La reserva corresponde al 100% del valor del estudio actuarial calculado por un profesional independiente en base a los parámetros establecidas por el Código de Trabajo.
- (2) La reserva corresponde al valor actual del 25% de la última remuneración mensual que le correspondería a cada empleado por cada uno de los años de servicio que prestaría a la Compañía al momento de su retiro. La Administración consideró para su registro que una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados.
- (3) Las reservas corresponden al 100% del beneficio jubilatorio y de bonificación por desahucio devengados independientemente de la fecha de pago, los cuales fueron estimados en base a cálculos elaborados por una firma de actuarios consultores considerando a todos los empleados de la Compañía. El estudio fue realizado aplicando los principios y normas actuariales generalmente aceptados internacionalmente, el método de financiamiento utilizado es el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, el Mandato Constituyente No. 8 y la Norma Internacional de Contabilidad No.19. La Compañía realiza reservas actuariales sin realizar aportes a ningún fondo.

Entre los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2011 están:

Tasa de descuento actuarial	7.0%
Tasa de incremento salarial	3.0%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%

TADEL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

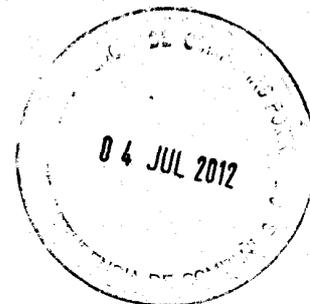


Tabla de rotación promedio	8.9%
Trabajadores con más de 10 años	0
Trabajadores con menos de 10 años	68

20. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – El capital social está constituido por 1,558,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 cada una y a esa fecha están totalmente pagadas. Los accionistas Juan Carlos Calero Velasco y Ángel Díaz García son los suscriptores de 779,000 acciones, cada uno. El capital suscrito es de US\$3,117,600.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

20.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

20.2 Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere. A continuación su composición:

21. GASTOS OPERACIONALES

Está compuesta de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)



	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Iva Gasto	334,523	123,167
Gastos Sueldos y Salarios	241,757	182,563
Participación de los trabajadores en utilidades	575,153	653,286
Honorarios y comisiones Administrativos	219,278	171,770
Servicios A.	120,852	167,026
Mejoras adecuaciones y mantenimientos	66,067	6,495
Otros Gastos Administrativos	60,141	45,804
Impuestos y Contribuciones	49,729	30,118
Pasajes Aereos	44,796	19,401
Alimentación y refrigerios	43,400	12,202
Suministros Administrativos	15,917	12,608
Mantenimiento de vehiculos	11,441	6,744
Suministros y atención Medica	6,174	23,513
Capacitaciones	4,912	12,757
Depreciaciones y amortizaciones	4,065	23,625
otros menores	94,752	62,084
Gastos de administración	<u>1,892,957</u>	<u>1,553,161</u>
Gastos de Venta	541,478	376,811
Gastos de marketing	378,660	21,145
Gastos de venta	<u>920,138</u>	<u>397,955</u>
Gastos de Exportación	575,431	560,980
Gastos de exportación	<u>575,431</u>	<u>560,980</u>
Total Gastos operacionales	<u>3,388,526</u>	<u>2,512,096</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de mayo de 2012) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

CONTADOR: EDISON LÓPEZ VITERI